

Rapport Annuel
États financiers audités de la
Société de gestion

**Goldman Sachs Funds
SICAV**

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

R.C.S. Luxembourg B41 751

1124

Goldman Sachs Funds

Sommaire

	Page
ÉTATS FINANCIERS	
Administrateurs et autres informations	1
Rapport des Administrateurs	3
Rapport du Conseiller en Investissement	6
Rapport d'audit (en relation avec les normes internationales d'audit)	12
Rapport des auditeurs indépendants (concernant les normes d'audit généralement acceptées aux États-Unis)	15
Bilan	17
Compte de Résultat	24
Tableau de Variation des Capitaux Propres	31
Informations statistiques	38
Notes aux états financiers	62
Tableau des investissements	118
GOLDMAN SACHS FUNDS — PORTEFEUILLES ACTIONS	
Goldman Sachs Funds — Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales	
Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio	118
Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio	120
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio	122
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio	124
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	126
Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio	128
Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio	129
Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio	131
Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio	133
Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	134
Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio	136
Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio	138
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio	140
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio	142
Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio	144
Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio	145
Goldman Sachs Funds—US Technology Opportunities Equity Portfolio	147
Goldman Sachs Funds — Portefeuilles d'actions sectorielles	
Goldman Sachs Funds—Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	148
Goldman Sachs Funds—Global Future Economic Security Equity Portfolio	149
Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio	150
Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio	152
Goldman Sachs Funds—Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	154
Goldman Sachs Funds—North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	155

Goldman Sachs Funds Sommaire

GOLDMAN SACHS FUNDS — PORTEFEUILLES ACTIONS (Suite)

Goldman Sachs Funds — Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales CORE®

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

GOLDMAN SACHS FUNDS — PORTEFEUILLES OBLIGATIONS

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio	194
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	200
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio	211
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio	225
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio	236
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	255
Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	260
Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio	268
Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio	276
Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)	291
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio	307
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	320
Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio	337
Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio	349
Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	355
Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio	362
Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio	368
Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio	375
Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio	389

GOLDMAN SACHS FUNDS — PORTEFEUILLES FLEXIBLES

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	403
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio	425
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio	430
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio	436

GOLDMAN SACHS FUNDS — PORTEFEUILLES SPÉCIALISÉS

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	451
Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio	464
Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio	487
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	507
Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio	531

GOLDMAN SACHS FUNDS — PORTEFEUILLES STRATÉGIES DE GESTION MONDIALE

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	542

Goldman Sachs Funds Sommaire

GOLDMAN SACHS FUNDS — PORTEFEUILLES ALTERNATIFS

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio	545
Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio	570

RAPPORTS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION (NON RÉVISÉS)

Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)	575
Rapport de la Société de gestion II—Lancements, fermetures et fusions de Portefeuilles (non révisé)	593
Rapport de la Société de gestion III—Méthode de calcul utilisée pour l'exposition mondiale (non révisé)	594
Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé)	598
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)	606
Rapport de la Société de gestion VI—Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non révisé)	622
Informations complémentaires (non révisées)	1067

Goldman Sachs Funds Administrateurs et autres informations

GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV

Société d'investissement à capital variable

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

Conseil d'administration

M^{me} Grainne Alexander (irlandaise)¹
M. Jonathan Beinner (américain)²
M. Dirk Buggenhout (néerlandais)²
M. Jan Jaap Hazenberg (néerlandais)²
M^{me} Hilary Lopez (britannique)²
M^{me} Sophie Mosnier (luxembourgeoise)¹

Société de gestion

Goldman Sachs Asset Management B.V.³
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK La Haye
Pays-Bas

Réviseur d'Entreprises

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

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

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

Distributeur

Goldman Sachs Asset Management B.V.³
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK La Haye
Pays-Bas

Évaluateur

Goldman Sachs & Co. LLC³
200 West Street
10282 New York
États-Unis d'Amérique

Conseiller en investissement

Goldman Sachs Asset Management International³
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londres, EC4A 4AU
Royaume-Uni

Conseillers par Délégation⁴

Goldman Sachs Asset Management, L.P.³
200 West Street
10282 New York
États-Unis d'Amérique

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

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

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

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

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies LLC³
1 New York Plaza
10004 New York
États-Unis d'Amérique

Goldman Sachs International³
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londres, EC4A 4AU
Royaume-Uni

Conseiller Juridique

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

Siège Social

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

Agent comptable des registres et Agent de Transfert

CACEIS Bank, succursale du Luxembourg⁵
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Goldman Sachs Funds Administrateurs et autres informations

Agents Payeurs et d'Information :

Agent Payeur et d'Information en Autriche

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienne, Autriche

Agent Payeur et d'Information en Belgique

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

Agent Payeur à Chypre

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

Représentant au Danemark

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

Agent Payeur et d'Information en France

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

Agent Payeur et d'Information en Allemagne

State Street Bank GmbH
Brienner Strasse 59
80333 Munich, Allemagne

Agents Payeurs en Grèce

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

Citibank International PLC

3, Achaïas Street, Nea Kifissia
GR-14564 Athènes, Grèce

Eurobank EFG Ergasias S.A.

Stadiou 10, 3rd Floor,
GR-10564 Athènes, Grèce

Agents Payeurs en Italie

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

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

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

Agents Payeurs en Italie (suite)

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

BNP Paribas Securities Services – succursale de Milan

Via Ansperto 5
20121 Milan, Italie

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

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Via Sassetti 4
50123 Florence, Italie

Agent Payeur au Liechtenstein

LGT Bank AG⁸
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz, Liechtenstein

Agent Payeur en Pologne

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

Agent de sous-transfert en Pologne

Pekao Financial Services Sp. z o.o.
Postepu Street n° 21
02-676 Varsovie, Pologne

Représentant en Espagne

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

Agent payeur en Suisse

Goldman Sachs Bank AG³
Claridenstrasse 25
8002 Zurich, Suisse

Représentant en Suisse

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD.
Feldeggstrasse 12
8008 Zurich, Suisse

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

¹ Administrateurs indépendants.

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

³ Partie liée à Goldman Sachs Funds.

⁴ Veuillez vous reporter à la Note 6 pour connaître les Conseillers par Délégation non apparentés.

⁵ CACEIS Investor Services Bank S.A. a été intégrée à CACEIS Bank, succursale du Luxembourg à compter du 1^{er} juin 2024.

⁶ Le contrat avec RBC Investor Services Belgium SA en tant qu'agent payeur local en Belgique a été résilié avec date d'effet le 16 avril 2024.

⁷ Le contrat avec StockRate Asset Management AS en tant que représentant local au Danemark a été résilié avec date d'effet le 16 mars 2024.

⁸ Le contrat avec LGT Bank AG en tant qu'agent payeur local au Liechtenstein a été résilié avec date d'effet le 16 avril 2024.

Goldman Sachs Funds Rapport des Administrateurs

Déclaration de gouvernance d'entreprise

Introduction

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») de Goldman Sachs Funds (le « Fonds ») s'engage à maintenir des normes élevées de gouvernance d'entreprise, raison pour laquelle il a adopté les principes énoncés dans la version révisée de 2022 du Code de conduite de l'Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement (« ALFI ») (le « Code ») publié par l'ALFI en juin 2022 et qui définit les principes de bonne gouvernance.

Le Conseil considère que le Fonds est conforme aux principes du Code dans tous les aspects importants de l'exercice clos le 30 novembre 2024. Le Conseil procède chaque année à un examen de la conformité continue aux principes du Code.

Les principes du Code sont énoncés ci-dessous :

1. Le Conseil d'administration doit adopter des normes claires et transparentes de gouvernance d'entreprise.
2. Le Conseil doit avoir une bonne réputation professionnelle et une expérience appropriée, et il doit faire de son mieux pour s'assurer qu'il est collectivement compétent pour s'acquitter de ses responsabilités.
3. Le Conseil doit agir de manière équitable et indépendante dans l'intérêt des investisseurs.
4. Le Conseil doit agir avec soin et diligence dans l'exécution de ses fonctions.
5. Le Conseil doit veiller à respecter la totalité des lois et réglementations applicables ainsi que les documents constitutifs du Fonds.
6. Le Conseil doit s'assurer que les investisseurs sont informés correctement, sont traités de manière juste et équitable et reçoivent les avantages et services auxquels ils ont droit.
7. Le Conseil doit garantir qu'un processus de gestion des risques efficace et des contrôles internes appropriés sont en place.
8. Le Conseil doit identifier et gérer de manière juste et efficace, dans la mesure du possible, tout conflit d'intérêts réel, potentiel ou apparent et il doit en assurer une divulgation appropriée.
9. Le Conseil doit s'assurer que les droits des Actionnaires sont exercés de manière réfléchie, dans l'intérêt du Fonds.
10. Le Conseil doit veiller à ce que la rémunération de ses membres soit raisonnable, juste et communiquée de manière adéquate.
11. Le Conseil doit intégrer les normes et objectifs de développement durable de façon appropriée – y compris les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) – à son modèle d'entreprise et à ses opérations.

Composition du Conseil

Le Conseil se compose actuellement de deux Administrateurs non exécutifs indépendants et de quatre Administrateurs exécutifs. Le Conseil définit un Administrateur exécutif comme une personne employée par Goldman Sachs Group, Inc. ou l'une de ses sociétés affiliées, et un Administrateur non exécutif indépendant comme une personne qui n'a aucune relation commerciale, familiale ou autre avec le Fonds, avec Goldman Sachs Group, Inc. ou avec l'une de ses sociétés affiliées.

L'article 13 des Statuts du Fonds stipule, conformément à la loi luxembourgeoise, que les Administrateurs sont élus par les actionnaires lors de leur assemblée générale annuelle pour une période se terminant à l'assemblée générale annuelle suivante et jusqu'à l'élection de leurs successeurs.

Les Administrateurs reçoivent une formation d'intégration dès leur nomination, ainsi que des mises à jour et des briefings réguliers qui incorporent toutes les informations pertinentes concernant le Fonds afin de faciliter l'accomplissement de leurs fonctions en tant qu'Administrateurs. La politique du Fonds consiste à encourager les Administrateurs à se tenir au courant des évolutions en lien avec le Fonds. Les

Goldman Sachs Funds Rapport des Administrateurs

Administrateurs participent et continueront de participer aux séances de mise à jour et aux briefings organisés par Goldman Sachs Group, Inc. ou par ses sociétés affiliées. Les Administrateurs reçoivent également des notes d'information régulières de la part, entre autres, d'auditeurs, de spécialistes en investissement, de spécialistes des risques, de dépositaires et de conseillers juridiques concernant les éventuels développements de produits proposés, les modifications des lois ou réglementations et les pratiques de marché susceptibles d'affecter le Fonds.

En plus du Conseil d'administration dans son ensemble, un Comité d'audit est chargé principalement de superviser la qualité et l'intégrité du processus de déclaration financière, d'examiner les conclusions des auditeurs externes et de veiller au respect des exigences légales et réglementaires qui ont un impact significatif sur les états financiers. Le Comité d'audit rend compte régulièrement à l'ensemble du Conseil d'administration et identifie toute question relevant de son mandat qui nécessiterait une action ou une attention supplémentaire de la part du Conseil.

Responsabilités du Conseil

Le Conseil se réunit au moins une fois par trimestre et de manière ponctuelle, selon les besoins. Le Conseil reçoit en temps opportun des informations d'une qualité appropriée pour lui permettre de s'acquitter de ses fonctions. Le Conseil se réserve le pouvoir de décision concernant la détermination de la politique et des objectifs d'investissement, tout changement de stratégie d'investissement, la conclusion des contrats importants, tout changement de sa composition, toute nomination ou révocation des auditeurs externes et toute modification significative des politiques ou pratiques comptables.

Les Administrateurs ont accès aux conseils et aux services de consultants externes et des ressources de Goldman Sachs Group, Inc., y compris, mais sans s'y limiter, des spécialistes en investissement, des spécialistes du risque et diverses équipes d'infrastructure. Le cas échéant, dans le cadre de leurs fonctions, le Conseil et chaque Administrateur peuvent solliciter des conseils professionnels indépendants.

Le Conseil a la responsabilité de la tenue adéquate des enregistrements comptables, lesquels indiquent avec une précision raisonnable et à tout moment la situation financière du Fonds et doivent permettre au Conseil de s'assurer que les états financiers sont préparés conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises applicables aux fonds d'investissement.

Pour ce faire, le Conseil a désigné Goldman Sachs Asset Management B.V. (« GSAMBV ») en qualité de Société de gestion, laquelle a délégué l'administration des enregistrements comptables adéquats à State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg.

Les Administrateurs sont également chargés de préserver les actifs du Fonds et ont confié pour ce faire la garde des actifs du Fonds à State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg (le « Dépositaire ») conformément au Prospectus et aux Statuts du Fonds. Les Administrateurs doivent également prendre toutes les mesures raisonnables pour la prévention et la détection des fraudes et autres irrégularités.

Le Conseil exerce ces fonctions, entre autres, pour s'acquitter de sa responsabilité de supervision de la gestion du Fonds et dans le cadre de son obligation fiduciaire de représenter les intérêts des actionnaires.

Rémunération

M^{me} Grainne Alexander et M^{me} Sophie Mosnier sont Administratrices indépendantes et n'occupent aucun poste de direction au sein du Conseiller en Investissement ou de ses sociétés apparentées. Le Fonds verse à chaque Administrateur indépendant des jetons de présence annuels en rémunération de ses services en qualité d'Administrateur du Fonds. Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, le total des jetons de présence des Administrateurs s'est élevé à 209 505 USD.

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

Goldman Sachs Funds Rapport des Administrateurs

Communication avec les Actionnaires

Il incombe au Conseil de convoquer l'assemblée générale annuelle et toutes les autres assemblées générales du Fonds. L'avis de convocation aux assemblées générales est publié conformément aux Statuts du Fonds et l'avis de convocation à l'assemblée générale annuelle est envoyé au moins 8 jours avant la tenue de l'assemblée.

La prochaine Assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra le 30 avril 2025 et les actionnaires seront invités à examiner les questions habituellement présentées lors de cette assemblée, notamment :

- Approbation des états financiers
- Approbation des jetons de présence des Administrateurs
- Élection ou réélection des Administrateurs
- Élection ou réélection de l'auditeur

Le déroulement des assemblées générales est régi par les Statuts du Fonds.

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

Veuillez trouver ci-joint le rapport pour l'exercice clos le 30 novembre 2024.

A. Analyse du marché¹

Macro

L'année 2023 s'est terminée sur une bonne performance pour les actifs à risque. Il faut dire que le contexte macroéconomique était idéal : une croissance qui s'est montrée résiliente aux États-Unis, une poursuite de la baisse de l'inflation dans les grandes économies mondiales et un possible changement de pied de la part de la Réserve fédérale américaine (Fed), qui pourrait finalement décider de baisser ses taux. Le changement se fait au premier semestre 2024 ; les données industrielles mondiales, qui montrent des signes continus d'amélioration, la solidité du marché du travail, la résilience de l'économie américaine et les attentes d'assouplissement des politiques de la part des grandes banques centrales ont encore renforcé l'appétit pour le risque des investisseurs. Au début du premier semestre 2024, alors que les perspectives de croissance sont restées légèrement optimistes, l'inflation, en particulier aux États-Unis, a suscité quelques inquiétudes suite à la publication de chiffres plus élevés que prévu dans les indicateurs principaux. Toutefois, les États-Unis ont retrouvé le chemin de la désinflation au deuxième trimestre 2024, ce qui a raffermi la confiance de la Fed et des investisseurs pour la suite après cette série de résultats plus élevés que prévu en début d'année. L'indice américain des dépenses personnelles de consommation (PCE), hors alimentation et énergie, a affiché une hausse moyenne de 0,17 % en avril et mai contre une moyenne de 0,37 % au premier trimestre 2024. Cette progression, combinée à une forte croissance des bénéfices et aux attentes d'un assouplissement de la politique des grandes banques centrales, a soutenu la dynamique des actifs à risque.

En juillet, le contexte macroéconomique est resté fluide bien que l'activité mondiale des secteurs manufacturiers et des services a légèrement ralenti. Ceci étant, la désinflation s'est poursuivie aux États-Unis. Toujours aux États-Unis, en août, les marchés financiers ont été secoués par des chiffres de l'emploi plus faibles qu'attendu. Ces résultats ont mis en lumière une hausse du taux de chômage, qui est passé de 4,1 % à 4,3 %, à l'échelle nationale (U3), ce qui a eu pour effet de déclencher la règle de Sahm. Celle-ci est utilisée pour indiquer que l'économie du pays est entrée en récession, ce qui se produit lorsque la moyenne mobile à 3 mois du taux de chômage U3 augmente de plus de 0,5 % par rapport à son plus bas de 12 mois. Une panique s'en est suivie parmi les acteurs du marché, entraînant des ventes massives sur les actions et une hausse des actifs refuges comme les bons du Trésor des États-Unis et le yen japonais. Le choc a toutefois été de courte durée, car une série de données publiées au cours des jours et semaines qui ont suivi a permis de rassurer quant à la solidité de l'économie et du marché du travail aux États-Unis. Le mois de septembre a été riche en événements, car deux des plus grandes banques centrales, la Fed et la Banque populaire de Chine (BPC), ont assoupli leur politique monétaire en baissant leurs taux d'intérêt pour soutenir leur économie nationale respective. La Fed a abaissé son taux directeur de 50 pb. C'est la première fois qu'elle réduit ses taux depuis mars 2020.

Le mois d'octobre s'est caractérisé par une forte croissance, une inflation modérée et un marché du travail au ralenti aux États-Unis. En novembre, le marché a principalement évolué en réaction au résultat des élections présidentielles américaines, qui ont vu Donald Trump et le parti républicain remporter à la fois la Maison-Blanche, le Sénat et la Chambre des représentants. Les droits de douane sur les exportations vers les États-Unis, la lutte contre l'immigration illégale, l'extension de la loi sur les réductions d'impôts et l'emploi (TCJA), l'augmentation du nombre des forages gaziers et pétroliers aux États-Unis et la déréglementation ont été les principaux piliers des politiques économique et étrangère de Donald Trump tout au long de la campagne électorale. Cette combinaison de politiques, si elle est mise en œuvre, pourrait potentiellement doper la croissance américaine, laquelle pourrait distancer celles du reste du monde, car l'aggravation de l'incertitude sur les relations commerciales pourrait peser sur les économies asiatiques et européennes, qui dépendent davantage des échanges mondiaux que l'économie américaine.

Politique monétaire

L'inflation mondiale a sensiblement ralenti en fin d'année 2023, ce qui a conduit les grandes banques centrales à prendre des positions relativement accommodantes. La forte progression de la désinflation et la résilience continue du marché du travail ont rassuré de nombreux acteurs quant à la possibilité d'un atterrissage en douceur. Bien qu'au cours de l'année de nombreux investisseurs s'attendaient à ce que les banques centrales entament leur cycle d'assouplissement de manière plus rapide et moins tardive, nombre d'entre elles, y compris la Fed, ont adopté une attitude agressive début 2024, l'inflation ayant surpris à la hausse et la solidité de l'économie ayant donné aux décideurs du temps avant de commencer le cycle d'assouplissement de leur politique. En Suisse, la Banque Nationale a surpris les marchés en réduisant en mars ses taux directeurs de 25 pb. Elle est ainsi la première banque centrale du G10 à lancer son cycle d'assouplissement. En Asie, la Banque du Japon (BoJ) a suivi sa propre voie en décidant de mettre fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs lors de sa réunion de mars.

En juin 2024, la Banque centrale européenne (BCE) et la Banque du Canada ont entamé leur cycle d'assouplissement respectif, avec, pour l'une comme pour l'autre, une baisse de leurs taux directeurs de 25 bp. L'inflation est restée modérée aux États-Unis au cours de l'été, alors que les inquiétudes quant à la

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

bonne santé du marché du travail américain à terme grandissent. Ces deux facteurs ont permis à la Fed de lancer son cycle d'assouplissement tant attendu en septembre. À l'issue de sa réunion, le Comité fédéral de l'Open Market (FOMC) a déclaré qu'il « s'efforcerait de soutenir au maximum l'emploi » tout en restant dans l'objectif d'inflation de 2 %. Il a par ailleurs précisé que les risques inhérents à ces deux objectifs étaient à peu près équilibrés.

En Europe, la BCE a poursuivi son cycle de baisse des taux en septembre et octobre. En Chine, la BPC a annoncé une série de mesures de politique monétaire en septembre pour stimuler l'activité en général et le marché immobilier en particulier. Les données d'activité du mois de novembre ont montré les premiers signes d'une reprise. Ceux-ci font suite au récent changement de politique du pays et aux programmes de relance qui l'ont accompagné. Dans ce contexte d'assouplissement, la Banque du Japon (BoJ), qui avait progressivement resserré sa politique monétaire, a décidé de laisser son taux inchangé en septembre et en octobre.

Le FOMC a encore abaissé son taux directeur de 25 pb en novembre. Le Comité n'a pas fourni d'orientations solides et a refusé de commenter les implications des nouvelles politiques du gouvernement américain sur la trajectoire potentielle de la politique monétaire. Cependant, son président, Jerome Powell, a insisté sur le fait que le FOMC approchait de son niveau neutre, et qu'il pouvait par conséquent être approprié de ralentir le rythme de l'assouplissement monétaire. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre (BoE) a assoupli sa politique en novembre. C'est la deuxième fois au cours ce cycle. Les taux ont cette fois été réduits de 25 pb.

Marchés obligataires

Aux États-Unis, les rendements des obligations à 2 et 10 ans ont baissé d'environ 50 pb en décembre 2023. Les rendements à 10 ans au Royaume-Uni et en Allemagne ont respectivement baissé de 60 et 45 pb, alors que le rendement à 10 ans du Japon est resté stable. Au début de l'année 2024, les rendements obligataires ont gagné du terrain à mesure que le spectre de la récession semblait s'éloigner encore un peu plus et suite à la publication des chiffres de l'inflation aux États-Unis, qui ont surpris par leur niveau plus élevé que prévu. Aux États-Unis toujours, les rendements à 10 ans ont augmenté de 35 pb, à 4,2 % au T1 2024, après une baisse de 70 pb au T4 2023. Ils ont été légèrement plus élevés au deuxième trimestre 2024, avec une hausse de 15 pb. Cette augmentation a principalement eu lieu en avril, conséquence de la vigueur du marché du travail et de l'inflation. Par la suite, l'inflation et les données d'activité ont montré un léger fléchissement, entraînant une baisse des rendements à 10 ans en mai et juin. En France, le rendement à 10 ans s'est établi à 55 pb au deuxième trimestre 2024, le marché ayant revu à la hausse les primes de risque, compte tenu de l'accroissement de l'incertitude politique dans le pays.

Sur le front des taux, les rendements ont cédé du terrain en juillet sous l'effet de chiffres de l'inflation plus faibles qu'attendu et d'un ralentissement du marché du travail aux États-Unis. Le rendement des obligations américaines à 10 ans a baissé de 25 pb, tandis que ceux de leurs contreparties allemandes et britanniques ont perdu chacun 20 pb. Le rendement des obligations américaines à 10 ans a atteint 3,65 % en septembre, après la publication de chiffres de l'emploi décevants, ce qui a poussé le marché à anticiper avec plus de certitude une baisse de 50 pb en septembre, suivie d'une autre de plus de 100 pb en 2024. Néanmoins, ce même rendement a rebondi après la réunion de septembre de la Fed, suite à la publication de données économiques plus optimistes.

Les marchés obligataires des grandes économies ont fait l'objet de ventes massives en octobre. Les États-Unis ont sous-performé, tandis que les incertitudes liées aux élections restaient toujours élevées. En novembre, les rendements des marchés développés ont décliné, celui des obligations américaines à 10 ans étant notamment passé de 4,28 % à 4,19 %, soit une baisse d'environ 10 pb. Les rendements britanniques et allemands à 10 ans ont respectivement reculé de 20 et 30 pb. De son côté, le rendement des obligations japonaises à 10 ans a augmenté de 10 pb. En résumé, les marchés obligataires ont progressé en ordre dispersé. Il est intéressant de noter que le rendement des obligations américaines à 10 ans est passé de 4,28 % à 4,44 % en novembre 2021. Cela était dû au fait que le marché avait anticipé un assouplissement moindre de la part du FOMC, car l'éventualité du retour des Républicains aux commandes du pays pouvait se traduire par des déficits budgétaires potentiellement plus importants. Cependant, la tendance s'est inversée après la nomination de Scott Bessent au poste de secrétaire du Trésor de l'administration Trump.

Marchés d'actions

En décembre 2023, les actions américaines ont surperformé, en hausse de 4,5 % (S&P 500), suivies par les actions de la zone euro (+3,2 %, Euro Stoxx 50). Après avoir surperformé sur la majeure partie de l'année, les actions japonaises (TOPIX) sont restées stables au mois de décembre. Les actions des marchés émergents ont enregistré des gains. Les actions mondiales ont commencé l'année 2024 sur le bon pied, en enregistrant des gains significatifs au T1 2024. Ceux-ci font suite aux résultats eux aussi très positifs de la fin d'année 2023 où plusieurs indices d'actions avaient atteint de nouveaux sommets historiques. Les indices confirmant l'amélioration de l'activité manufacturière mondiale, la solidité de l'économie américaine et les attentes toujours élevées d'un assouplissement des politiques des grandes banques centrales en 2024 ont aiguisé l'appétit pour le risque. Au deuxième trimestre 2024, les actions des marchés développés et émergents ont progressé respectivement

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

de 3,2 et 6,4 %, après avoir enregistré des gains de 10 et 4,5 % au T1 2024. Les actions américaines ont encore surperformé leurs pairs des marchés développés, avec un gain de 4,5 % au T2 2024, tandis que les actions japonaises ont progressé de 1,7 %. Les actions de la zone euro ont cédé 1,3 % suite au regain d'incertitude provoqué par les élections de juin. Par ailleurs, les actions chinoises ont repris du poil de la bête début 2024, surperformant la plupart des actions des marchés développés et émergents. Elles ont cependant entamé un repli en juin.

Globalement, les actions des marchés développés ont enregistré des rendements positifs modestes en juillet, et cela malgré le fait que les données européennes ont été en berne et que le JPY a affiché une certaine vigueur, ce qui a pesé sur les actions européennes et japonaises. Aux États-Unis, la publication des bénéfices des entreprises a donné lieu à quelques déceptions, ce qui a commencé à semer le doute quant à la durabilité des géants technologiques de très grande capitalisation et le bien-fondé de l'engouement autour de l'intelligence artificielle. Cela a conduit les investisseurs à céder leurs parts de très grande capitalisation pour les remplacer par des titres d'entreprises de petites capitalisations. Cette migration s'est d'ailleurs observée sur l'indice Russell 2000, dont la surperformance par rapport au NASDAQ a été la plus importante depuis le mois de février 2001. Les actions mondiales et des marchés émergents ont enregistré de faibles gains en août. Toutefois, au cours du 5 août, la volatilité a bondi en raison de l'incertitude macroéconomique. Le MSCI World et le MSCI EM ont tous deux cédé 6,9 et 4,9 % avant de retracer leurs pertes. Cette incertitude a conduit les secteurs défensifs comme la consommation de base et la santé à surperformer aux États-Unis. En septembre, les actions des marchés développés et des marchés émergents ont progressé respectivement de 1,5 et 5,7 %. Les actions américaines ont surperformé, affichant un gain de 2,1 %, suivies par les actions de la zone euro, qui ont progressé de 0,9 %. À l'inverse, les actions japonaises ont sous-performé, la hausse du JPY ayant pesé sur la performance des marchés d'actions. Toutefois, l'indice MSCI China a dégagé un rendement significatif de 23 % en septembre. La quasi-totalité de ces gains a été enregistrée après l'annonce par les autorités publiques, le 24 septembre, d'importants plans de relance.

Les principaux marchés d'actions ont évolué en ordre dispersé en novembre. Alors que les actions des marchés développés progressaient de 4,9 %, celles des marchés émergents baissaient de 2,7 %. Cette divergence s'explique par l'incertitude croissante due aux tensions commerciales et aux risques de voir les États-Unis imposer des droits de douane, sur les produits chinois et mexicains en particulier. Les marchés développés ont eux aussi réagi de manière opposée : les actions américaines ont progressé de 6 % alors que les actions japonaises et de la zone euro ont légèrement reculé. Au sein de l'économie américaine, les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la finance ont été les plus performants, avec une hausse de 13 et 11 % respectivement. L'optimisme suscité par le projet du nouveau gouvernement américain de déréguler les services financiers a profité au secteur. L'indice Russell 2000, qui regroupe les titres des entreprises américaines à petites capitalisations, a progressé de 11 %, les investisseurs s'étant montrés plus optimistes sur la prise de risque aux États-Unis. Ce sentiment a été dopé par les perspectives de déréglementation, de simplification des lois antitrust et de la volonté affichée du président Trump de soutenir l'économie nationale.

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

B. Aperçu des performances (au 30 novembre 2024)²

			Revenu net annualisé moyen				
	Devise	Date de lancement	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	Depuis sa création (%)	
Asia Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	31-mai-94	15,30	(5,44)	1,50	4,10	
Indice MSCI AC Asia ex Japan (Total Return Net)	USD	31-mai-94	15,68	(1,19)	3,87	4,00	
All China Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	26-août-09	8,68	(15,50)	(4,08)	2,40	
Indice MSCI China All Shares (Total Return Net)	USD	26-août-09	12,36	(8,61)	(0,63)	3,03	
Emerging Markets Equity ESG Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	27-sep-18	12,13	(7,22)	1,59	2,46	
Indice MSCI Emerging Markets (Total Return Net)	USD	27-sep-18	11,83	(1,27)	3,20	2,86	
Emerging Markets Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	15-déc-97	11,84	(7,22)	1,37	5,71	
Indice MSCI Emerging Markets (Total Return Net)	USD	15-déc-97	11,83	(1,27)	3,20	6,46	
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	10-mai-22	8,35	—	—	3,79	
Indice MSCI Emerging Markets ex China (Total Return Net)	USD	10-mai-22	11,47	—	—	6,80	
Global Environmental Impact Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	14-fév-20	18,15	(6,59)	—	6,99	
MSCI ACWI (Total Return Net)	USD	14-fév-20	26,04	7,67	—	10,44	
Global Equity Income Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	4-déc-92	18,58	6,67	7,41	5,89	
Indice MSCI World (Total Return Net)	USD	4-déc-92	27,74	8,78	12,40	8,32	
Global Equity Partners ESG Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	23-fév-06	16,70	0,96	8,29	5,99	
Indice MSCI World (Total Return Net)	USD	23-fév-06	27,74	8,78	12,40	7,89	
Global Future Health Care Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-sep-20	12,76	(3,52)	—	1,36	
Indice MSCI ACWI Health Care (Total Return Net) (USD)	USD	30-sep-20	11,98	3,68	—	6,84	
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	25-fév-20	26,94	(6,21)	—	10,13	
Indice MSCI ACWI Select Information Technology + Communication Services (Total Return Net)	USD	25-fév-20	24,76	2,12	—	10,14	
Global Millennials Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	19-sep-12	32,15	(2,49)	9,72	9,34	
Indice MSCI ACWI Growth (Total Return Net)	USD	19-sep-12	28,89	6,22	13,75	11,63	
India Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	26-mars-08	26,72	9,43	15,57	9,05	
Indice MSCI India Investable Market (Total Return Net)	USD	26-mars-08	25,33	11,29	15,23	6,32	
Japan Equity Partners Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation Snap de Base)	JPY	27-mai-15	19,50	9,24	13,24	10,13	
TOPIX (Total Return Net)	JPY	27-mai-15	15,08	13,99	11,79	7,23	
Japan Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise Snap de Base)	JPY	30-avr-96	16,44	10,22	11,87	3,82	
TOPIX (Total Return Net)	JPY	30-avr-96	15,08	13,99	11,79	3,02	
US Equity ESG Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	3-fév-06	30,24	6,49	12,30	8,45	
S&P 500 (Total Return Net)	USD	3-fév-06	33,24	10,91	15,20	10,12	
US Small Cap Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	15-juin-18	33,23	6,78	11,02	8,94	
Indice Russell 2000 (Total Return Net)	USD	15-juin-18	35,80	4,53	8,64	7,22	
US Technology Opportunities Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-oct-20	34,46	6,37	—	13,32	
Indice NASDAQ Composite (Total Return Net) (USD)	USD	30-oct-20	35,63	7,93	—	15,48	
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	19-oct-21	1,08	(9,06)	—	(8,97)	
MSCI ACWI (Total Return Net)	USD	19-oct-21	26,04	7,67	—	6,83	
Global Future Economic Security Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	13-juin-23	33,74	—	—	24,77	
Indice MSCI World (Total Return Net)	USD	13-juin-23	27,74	—	—	21,31	
Global Infrastructure Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	2-déc-16	19,76	2,75	3,50	5,61	
Indice FTSE Global Core Infrastructure 50/50 (Total Return Net)	USD	2-déc-16	21,39	6,12	5,46	7,26	
Global Real Estate Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	2-déc-16	16,97	(1,89)	(2,05)	1,20	
Indice FTSE EPRA Nareit Developed (Total Return Net)	USD	2-déc-16	19,05	(1,57)	0,75	3,96	
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	28-sep-22	13,81	—	—	10,11	
50 % indice FTSE Global Core Infrastructure 50/50 + 50 % indice FTSE EPRA Nareit Developed (Total Return Net)	USD	28-sep-22	20,33	—	—	11,45	
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	14-avr-14	28,90	22,80	16,26	2,39	
50 % indice Alerian Midstream Energy Select (Total Return Gross) / 50 % indice Energy Select Sector (Total Return Net)	USD	14-avr-14	32,43	26,65	17,38	4,94	
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base)	USD	10-août-09	11,51	(1,25)	3,79	4,36	
Indice MSCI Emerging Markets (Total Return Net)	USD	10-août-09	11,83	(1,27)	3,20	3,99	
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base)	USD	26-juil-23	13,13	—	—	9,16	
Indice MSCI Emerging Markets ex China (Total Return Net)	USD	26-juil-23	11,47	—	—	7,19	
Europe CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	EUR	1-oct-99	17,56	7,06	7,61	5,07	
Indice MSCI Europe (Total Return Net)	EUR	1-oct-99	13,13	6,47	7,14	4,60	
Eurozone CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	EUR	15-juil-21	15,66	6,90	—	6,70	
Indice MSCI EMU (Total Return Net)	EUR	15-juil-21	11,44	5,61	—	5,23	

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

	Devise	Date de lancement	Revenu net annualisé moyen			Depuis sa création (%)
			1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	
Global CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base « Snap »)	USD	14-oct-04	29,57	7,60	11,05	8,19
Indice MSCI World (Total Return Net)	USD	14-oct-04	27,74	8,78	12,40	8,64
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base « Snap »)	USD	3-août-06	28,63	6,97	9,20	7,29
Indice S&P Developed Small Cap (Total Return Net)	USD	3-août-06	25,57	3,80	8,14	7,13
US CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de base « Snap »)	USD	18-nov-96	35,05	9,84	14,41	8,11
S&P 500 (Total Return Net)	USD	18-nov-96	33,24	10,91	15,20	9,24
US Small Cap CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base « Snap »)	USD	5-déc-05	42,62	7,55	10,19	7,81
Indice Russell 2000 (Total Return Net)	USD	5-déc-05	35,80	4,53	9,47	7,92
Asia High Yield Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	13-août-20	17,02	(1,09)	—	(1,04)
Indice ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained (Total Return Gross)	USD	13-août-20	18,37	(0,13)	—	(0,12)
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	17-mai-11	10,26	0,32	1,62	3,99
Indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Broad Diversified (Total Return Gross)	USD	17-mai-11	11,50	1,31	2,48	4,30
Emerging Markets Debt Blend Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	8-mai-13	6,23	1,57	1,49	0,81
50 % indice J.P. Morgan Government Bond Emerging Market Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond – Broad Diversified	USD	8-mai-13	7,45	0,48	0,53	1,13
Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	29-juin-07	0,94	(0,86)	(1,31)	0,38
Indice J.P. Morgan Government Bond – Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	USD	29-juin-07	2,72	0,20	(0,67)	— ³
Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	3-mai-00	11,48	(1,12)	0,06	6,90
Indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified (Total Return Gross)	USD	3-mai-00	13,12	0,02	0,80	7,11
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	8-jan-19	8,74	3,76	2,71	3,35
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	8-jan-19	5,30	3,76	2,44	2,43
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	EUR	15-jan-14	4,98	0,84	0,36	0,47
Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Total Return Gross)	EUR	15-jan-14	4,77	0,75	0,41	0,46
Europe High Yield Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	EUR	17-juin-14	9,10	1,55	2,08	2,91
Indice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	EUR	17-juin-14	11,08	2,65	2,88	3,58
Global Income Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	16-sep-20	10,88	1,83	—	2,25
Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged)	USD	16-sep-20	7,50	(0,43)	—	(0,34)
Global Credit Portfolio (Hedged) (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	26-jan-06	8,58	(1,22)	1,12	3,03
Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate (Total Return Gross) (USD-Hedged)	USD	26-jan-06	8,99	(0,55)	1,16	4,02
Global Fixed Income Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	26-fév-93	5,59	(4,50)	(1,49)	3,21
Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross)	USD	26-fév-93	4,63	(3,87)	(1,42)	4,01
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	EUR	17-déc-01	6,37	(2,81)	(0,92)	2,13
Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	EUR	17-déc-01	5,71	(2,49)	(1,11)	2,83
Global High Yield Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	27-jan-98	10,82	1,97	2,91	5,19
Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond – 2% Issuer Cap (Total Return Gross)	USD	27-jan-98	12,67	3,70	4,70	6,19
Global Securitised Income Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	2-oct-12	10,12	1,42	4,30	6,00
ICE BofA 3-month US T-Bill	USD	2-oct-12	5,30	0,47	4,12	6,56
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	4-avr-12	9,15	3,46	3,55	3,39
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	4-avr-12	5,30	3,75	2,42	1,46
Sterling Credit Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	GBP	18-déc-08	7,27	(4,07)	(1,21)	4,35
Indice IBoxx Sterling Non-Gilts (Total Return Gross)	GBP	18-déc-08	6,68	(3,33)	(0,94)	4,30
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »)	USD	6-juin-16	5,38	1,39	1,45	1,60
Indice Bloomberg 1-3 Yr Government/Credit Bond (Total Return Gross)	USD	6-juin-16	5,36	1,56	1,58	1,67
US Fixed Income Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	27-juil-98	6,36	(2,94)	(0,64)	3,13
Indice Bloomberg US Aggregate Bond (Total Return Gross)	USD	27-juil-98	6,86	(1,95)	(0,01)	3,93
US Mortgage Backed Securities Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	30-sep-02	7,02	(2,38)	(0,77)	2,60
Indice Bloomberg US Securitised (Total Return Gross)	USD	30-sep-02	7,37	(1,50)	(0,23)	3,03
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-juin-14	15,57	1,52	4,99	4,13
50 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged) / 50 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	USD	30-juin-14	17,65	4,74	6,94	6,39
Global Multi-Asset Conservative Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-juin-14	12,36	0,42	2,93	2,84
70 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged) / 30 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	USD	30-juin-14	13,51	2,69	4,42	4,76
Global Multi-Asset Growth Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-juin-14	20,29	3,96	7,10	5,42
30 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged) / 70 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	USD	30-juin-14	21,92	6,77	9,42	7,89

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

		Revenu net annualisé moyen				
	Devise	Date de lancement	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	Depuis sa création (%)
Global Multi-Asset Income Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	18-mars-14	14,06	3,47	4,83	4,56
40 % indice ICE BofA US High Yield BB-B Constrained (USD-Hedged) (Total Return Gross) / 40 % indice MSCI World (USD-Hedged) (Total Return Net) / 20 % indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate (USD-Hedged) (Total Return Gross)	USD	18-mars-14	17,63	5,50	7,36	6,95
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	21-nov-17	8,01	0,66	2,20	1,89
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	21-nov-17	5,30	3,76	2,44	2,41
Global Absolute Return Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	27-août-15	7,81	0,32	1,07	0,92
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	27-août-15	5,30	3,76	2,44	2,04
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	28-mars-11	8,49	3,63	3,05	2,32
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	28-mars-11	5,30	3,76	2,44	1,48
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	EUR	25-jan-06	6,34	(3,20)	(1,31)	1,88
Indice Bloomberg Global Aggregate (EUR-Hedged)	EUR	25-jan-06	5,71	(2,49)	(1,11)	2,25
Global Strategic Macro Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	22-oct-14	6,42	3,95	2,40	1,86
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	22-oct-14	5,30	3,76	2,44	1,90
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	15-mars-06	30,59	7,48	11,16	8,45
Indice MSCI World (Total Return Net)	USD	15-mars-06	27,74	8,78	12,40	7,82
Absolute Return Tracker Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	13-jan-15	9,64	3,57	3,58	1,42
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	13-jan-15	5,30	3,76	2,44	1,45
Alternative Trend Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »)	USD	20-jan-15	(0,86)	5,05	3,67	1,65
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	20-jan-15	5,30	3,76	2,44	1,45

Goldman Sachs Asset Management International

Décembre 2024

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

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

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

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

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

Veuillez vous reporter à la rubrique Informations Complémentaires page 1067.

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

³ Puisque l'indice de référence a changé depuis son lancement, aucune mesure de performance n'a été communiquée.



Rapport de révision

Aux Actionnaires de
Goldman Sachs Funds

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de Goldman Sachs Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 30 novembre 2024, ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de la variation de leurs capitaux propres pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement des états financiers.

L'objet de notre révision

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état du Bilan au 30 novembre 2024 ;
- l'état des résultats pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état de l'évolution des titres des actionnaires pour l'exercice clos à cette date ;
- le calendrier des investissements au 30 novembre 2024 ; et
- les notes afférentes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre révision conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de réviseur (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales de révision (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour la révision des états financiers » de notre rapport.

Nous sommes d'avis que les preuves que nous avons obtenues pour les besoins de notre audit sont suffisantes et appropriées et nous fournissent une base nous permettant d'exprimer notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds comme le requièrent le Code international de déontologie pour les experts-comptables, notamment les Normes internationales d'indépendance (code IAASB), édicté par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable et adopté pour le Luxembourg par la CSSF et les exigences déontologiques pertinentes pour notre révision des états financiers. Nous avons rempli nos autres responsabilités déontologiques sous ces exigences déontologiques.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations contenues dans le rapport annuel mais n'incluent ni les états financiers ni notre rapport de révision.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas d'autres informations et nous ne pouvons pas en tirer de conclusions certaines.

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Dans le cadre de notre révision des états financiers, nous avons la responsabilité de lire les autres informations précitées et, ce faisant, de déterminer si elles sont gravement incompatibles avec les états financiers ou avec ce qu'il ressort de notre révision ou encore si elles comportent une anomalie significative. Si, sur la base du travail que nous avons réalisé, nous concluons que ces autres informations contiennent des anomalies importantes, nous avons l'obligation de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers et des contrôles internes jugés nécessaires par le Conseil d'administration du Fonds afin d'assurer l'établissement d'états financiers exempts de toute anomalie significative, que celle-ci soit due à une fraude ou à une erreur.

En établissant les états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est chargé d'évaluer la capacité de celui-ci et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités en signalant, le cas échéant, les questions en lien avec la poursuite des activités et en utilisant le principe de la continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration décide de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments, de cesser leurs activités ou est contraint de le faire.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour la révision des états financiers

Cette révision a pour but de donner une garantie raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de publier un rapport de révision incluant notre opinion. La garantie raisonnable est un niveau de garantie élevé mais n'assure pas qu'une révision conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF détectera toujours une anomalie significative si elle existe. Les anomalies peuvent provenir d'actes frauduleux ou d'erreurs et sont considérées comme substantielles si, individuellement ou de façon globale, il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles influencent les décisions économiques prises par des utilisateurs sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'une révision effectuée conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et conservons le même scepticisme tout au long de notre travail. De la même manière, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et exécutons des procédures de révision adaptées à ces risques, et obtenons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie découlant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- acquérons une compréhension du contrôle interne pertinente pour la révision afin de mettre en place des procédures y afférentes, appropriées aux circonstances, mais non aux fins d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- évaluons le caractère approprié des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;



- donnons une conclusion sur l'adéquation de continuité des activités du Fonds par le Conseil d'administration sur la base des éléments probants résultant de la révision, sur l'existence d'une incertitude significative liée à des événements ou des conditions pouvant jeter un doute substantiel sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre leurs activités. Si nous concluons à l'incertitude significative, nous devons concentrer notre rapport de révision sur les informations à fournir dans les états financiers ou, si elles s'avèrent insuffisantes, à modifier notre opinion. Nous fondons nos conclusions sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport de révision. Cependant, des événements ou des circonstances futurs pourraient amener le Fonds ou l'un de ses compartiments (à l'exception de Goldman Sachs Eurozone CORE® Equity Portfolio, lorsqu'une décision de liquidation existe) à cesser de fonctionner ;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations, et déterminons si ceux-ci représentent les opérations et les événements sous-jacents de manière à assurer une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les responsables de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus pour la révision et les constatations significatives résultant de celle-ci, y compris les lacunes importantes relevant du contrôle interne que nous avons relevées au cours de notre travail.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration attestant que nous nous sommes conformés aux exigences déontologiques pertinentes en matière d'indépendance, et portons à leur connaissance toutes relations et autres questions dont on peut raisonnablement penser qu'elles ont une incidence sur notre indépendance, ainsi que les éventuelles mesures prises pour éliminer les menaces ou garanties appliquées.

Question complémentaire

Le Conseil d'administration nous a demandé, outre notre obligation de réviser les états financiers et de donner notre avis sur ceux-ci conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptées pour le Luxembourg par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier », d'exprimer une opinion sur les états financiers conformément aux normes de révision généralement reconnues aux États-Unis, telles qu'éditées par l'AICPA, afin de répondre aux exigences de la Règle 206 (4)-2 de l'US Investment Advisors Act de 1940. Nous présentons page 14 un rapport distinct sur cette question.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, le 20 mars 2025

Représentée par

Signé de manière électronique par :
John Parkhouse

John Parkhouse



Rapport des Auditeurs externes

Aux actionnaires de Goldman Sachs Funds

Opinion

Nous avons procédé à la révision des états financiers ci-joints de Goldman Sachs Funds et de chacun de ses compartiments (le « Fonds »), qui comprennent le bilan, le tableau des investissements au 30 novembre 2024, ainsi que le compte de résultat et le tableau de variation des capitaux propres pour l'exercice clos à cette date, y compris les notes connexes (collectivement désignés par le terme « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle, sous tous ses aspects importants, de la situation financière du Fonds au 30 novembre 2024, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de la variation de ses actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement des états financiers.

Fondement de notre opinion

Nous avons réalisé notre audit conformément aux normes de révision généralement admises aux États-Unis (normes GAAS américaines). Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites plus en détail dans la partie de notre rapport dédiée aux Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers. Nous sommes tenus d'être indépendants par rapport au Fonds et d'honorer nos autres responsabilités déontologiques, conformément aux exigences déontologiques pertinentes relatives à notre audit. Nous sommes d'avis que les preuves que nous avons obtenues pour les besoins de notre audit sont suffisantes et appropriées et nous fournissent une base nous permettant d'exprimer notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des présents états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et la présentation de ceux-ci. Il est en outre responsable de la conception, de la mise en œuvre et du maintien du contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation fidèle des états financiers, ne contenant pas d'anomalies significatives que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En établissant les états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est chargé d'évaluer la capacité de celui-ci à poursuivre ses activités pendant au moins douze mois à compter de la fin de la période de déclaration en signalant, le cas échéant, les questions en lien avec la poursuite des activités et en utilisant le principe de la continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration décide de liquider le Fonds, de cesser ses activités ou est contraint de le faire.

Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont, dans leur ensemble, exempts d'anomalies importantes résultant d'erreurs ou d'actes frauduleux, et à produire un rapport d'audit qui contient notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un haut niveau d'assurance, mais n'est pas une assurance absolue, et ne garantit donc aucunement qu'un audit effectué conformément aux normes GAAS américaines détectera dans tous les cas une anomalie importante, le cas échéant.

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Le risque de ne pas détecter une anomalie importante résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer des pratiques comme la collusion, la falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne. Les anomalies sont considérées comme importantes s'il existe une forte probabilité qu'elles influencent, individuellement ou collectivement, le jugement d'un utilisateur raisonnable basé sur les états financiers.

En réalisant un audit conformément aux normes GAAS américaines, nous :

- faisons preuve de discernement et de scepticisme professionnel tout au long de l'audit ;
- identifions et évaluons les risques d'anomalies importantes des états financiers, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur, et concevons et exécutons des procédures d'audit adaptées à ces risques. Ces procédures comprennent l'examen, par le biais de tests, de preuves concernant les montants et les informations figurant sur les états financiers ;
- acquérons une compréhension du contrôle interne pertinente pour la révision afin de mettre en place des procédures y afférentes, appropriées aux circonstances, mais non aux fins d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds. Par conséquent, aucune opinion n'est exprimée à cet égard ;
- évaluons la pertinence des règles et méthodes comptables utilisées et la vraisemblance des estimations comptables significatives produites par le Conseil d'administration du Fonds, ainsi que la présentation globale des états financiers ;
- déterminons si, à notre avis, des conditions ou événements, pris en compte dans leur ensemble, mettent sérieusement en doute la capacité du Fonds à poursuivre ses activités pendant une période raisonnable.

Nous sommes tenus de communiquer avec les personnes responsables de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit, des conclusions importantes de l'audit et de certaines questions liées au contrôle interne que nous avons identifiées au cours de l'audit.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations incluses dans le rapport annuel. Les autres informations désignent les informations figurant dans le rapport annuel qui diffèrent de celles des états financiers et du rapport de nos auditeurs à ce sujet. Notre opinion concernant les états financiers ne porte pas sur les autres informations et nous n'exprimons pas d'opinion et n'émettons aucune forme de garantie à ce sujet.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à vérifier qu'elles ne présentent pas d'incohérence importante par rapport aux états financiers ou qu'elles ne contiennent pas d'anomalie importante. Si, sur la base du travail réalisé, nous concluons qu'il existe une anomalie importante non corrigée au sein des autres informations, nous sommes tenus de la décrire dans notre rapport.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 20 mars 2025

Signé de manière électronique par :
John Parkhouse

John Parkhouse

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2024

		Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Environmental Impact Equity Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD
Actif	Notes										
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	89 152 563	25 864 281	915 382 606	3 168 595 558	5 938 194	485 917 511	44 634 891	1 294 027 247	149 524 140	1 980 995 501
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	954 115	—	—
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	13 445	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Trésorerie	3(e)	2 313 737	118 559	15 534 990	54 192 442	126 830	9 365 841	129 681	5 446 336	2 285 339	39 507 603
A recevoir des courtiers	3(f), 13	239 450	—	—	—	—	—	—	1 080 000	—	—
Créance sur investissements vendus	—	—	—	—	8 972 537	7 035	—	—	—	—	—
Créance sur actions cédées	—	1 571	—	686 657	11 642 257	—	46 494	46 501	1 274 009	252	69 468
Dividendes à recevoir	3(b)	63 059	16 917	1 014 154	3 429 167	6 794	331 665	107 896	1 007 546	73 642	1 061 142
Intérêts à recevoir	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	—	—	5 018	18 094	1 022	392 215	14 611	773 846	13 815	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	—	—	15 400	21 016	—	—	74	4 178	—	3 516
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	15 897	24 375	—	—	42 554	—	11 429	—	—	—
Autres actifs	—	—	—	—	—	3 235	—	1 608	—	—	—
Actif total		91 799 722	26 024 132	932 638 825	3 246 871 071	6 125 664	496 053 726	44 946 691	1 304 567 277	151 897 188	2 021 637 230
Passif											
Découvert bancaire	3(f), 13	217	—	263	74	811	—	901	—	—	982
A payer aux courtiers	—	—	—	—	—	—	—	—	1 070 000	—	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	1 232 385	—	—
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	14 250	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
A payer pour investissements achetés	—	—	—	1 927 392	9 076 445	3 730	—	—	—	—	781 154
A payer pour actions rachetées	—	2 177	62 207	162 501	5 902 308	—	5 376 555	6 778	3 075 487	2 263 343	36 546 096
Intérêts à payer	3(b)	—	—	—	44 724	—	—	1 153	—	—	—
Distributions à payer	8	—	—	—	—	—	—	87	59	—	—
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	78 116	17 816	692 299	2 359 450	3 777	236 998	34 494	704 221	115 459	226 003
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais d'administration à payer	6	13 721	12 348	54 075	114 126	18 748	41 388	10 055	13 069	18 115	77 182
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	19 111	8 781	162 584	326 176	5 749	41 168	—	93 504	6 381	113 542
Commissions de distribution et de service à payer	6	6 065	—	103	38 383	—	27 230	1 086	4 917	2 278	1 840
Commissions d'Agent de Transfert à payer	6	60 979	34 892	79 587	454 336	37 118	98 965	39 682	156 597	50 318	63 933
Taxe d'abonnement à payer	5	4 776	867	19 692	94 581	126	17 550	2 857	55 483	6 235	34 988
Impôt sur les plus-values à payer	5	904 315	—	7 673 053	32 804 520	89 348	—	—	—	—	7 433 966
Honoraires à payer	—	26 375	57 709	37 309	165 545	22 176	20 378	24 993	49 687	108 668	146 979
Autres passifs	6	155 073	67 581	398 559	1 392 335	58 896	289 374	81 110	410 021	123 765	556 795
Total du passif		1 285 175	262 201	11 207 417	52 773 003	240 485	6 149 606	203 196	6 865 430	2 694 562	45 983 460
Capitaux propres		90 514 547	25 761 931	921 431 408	3 194 098 068	5 885 179	489 904 120	44 743 495	1 297 701 847	149 202 626	1 975 653 770
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		90 514 547	25 761 931	921 431 408	3 194 098 068	5 885 179	489 904 120	44 743 495	1 297 701 847	149 202 626	1 975 653 770

Veillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2024.

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

Goldman Sachs Funds — Bilan

Au 30 novembre 2024

	Notes	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(a)(b)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(a)(b)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Future Economic Security Equity Portfolio USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	1 602 259 438	5 062 056 496	595 953 105	153 164 944	720 791 517	236 499 806	535 744 802	4 384 689	925 047 578	22 589 573
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	836 457	245 440	412 488	1 703	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Trésorerie	3(e)	1 433 986	47 921 327	8 044 451	2 129 158	10 634 834	291 293	4 661 796	108 005	5 407 616	165 493
A recevoir des courtiers	3(f), 13	—	6 303 853	86 000	466 832	4 040 000	—	—	—	—	—
Créance sur investissements vendus	—	—	—	1 870 690	585 082	270 528	125 066	—	—	1 911 137	19 232
Créance sur actions cédées	—	1 345 290	18 029 963	1 644 519	572 724	45 466	2 592 142	2 126 232	—	26 948 989	30 586
Dividendes à recevoir	3(b)	788 395	608 900	2 535 724	974 585	414 260	129 420	179 051	8 272	1 404 754	77 865
Intérêts à recevoir	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	—	—	—	—	—	—	—	6 798	—	12 937
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	18 956	14 628	3 189	1 913	—	—	—	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	—	—	200	—	—	5	—	26 244	65	22 945
Autres actifs	—	—	—	—	—	—	4 860	—	2 998	—	—
Actif total		1 605 846 065	5 134 935 167	610 974 335	158 140 678	736 609 093	239 644 295	542 711 881	4 537 006	960 720 139	22 918 631
Passif											
Découvert bancaire	—	296	—	207	167	—	—	—	—	—	—
A payer aux courtiers	3(f), 13	—	—	1 358 810	89 060	—	—	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	390 038	1 055 041	4 455 616	35 743	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	57 817	—	—	—	—	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
A payer pour investissements achetés	—	—	9 063 373	755 565	535 686	—	3 447 580	—	—	21 830 060	—
A payer pour actions rachetées	—	7 013 850	6 842 601	1 729 232	271 118	4 128 003	33 646	200 208	—	14	104 711
Intérêts à payer	3(b)	—	—	—	—	—	2 660	476	—	—	—
Distributions à payer	8	35	—	—	—	—	—	—	35	—	1 927
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	1 210 809	4 592 230	354 333	113 329	761 684	155 408	89 419	2 897	81 866	23 289
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais d'administration à payer	6	73 439	132 262	9 189	4 133	30 998	18 311	36 020	15 528	48 111	13 524
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	50 079	235 010	—	7 792	16 074	—	11 722	1 469	34 137	1 468
Commissions de distribution et de service à payer	6	79 375	179 100	—	8 942	6 858	1 290	340	89	310	5 963
Commissions d'Agent de Transfert à payer	6	232 029	277 587	26 764	31 292	123 310	36 920	37 140	51 438	1 307	51 848
Taxe d'abonnement à payer	5	61 504	257 134	14 655	5 530	54 631	12 885	13 224	58	17 719	1 623
Impôt sur les plus-values à payer	5	734 597	201 740 119	17 042	13 612	37 034	25 179	31 201	12 937	38 250	23 591
Honoraires à payer	—	136 254	107 293	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres passifs	6	571 929	581 759	449 029	194 375	277 499	108 530	132 492	73 947	471 706	99 003
Total du passif		10 164 196	224 066 285	5 104 864	2 330 077	9 891 707	3 878 152	552 242	158 398	22 523 480	326 947
Capitaux propres		1 595 681 869	4 910 868 882	605 869 471	155 810 601	726 717 386	235 766 143	542 159 639	4 378 608	938 196 659	22 591 684
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		1 595 681 869	4 910 868 882	605 869 471	155 810 601	726 717 386	235 766 143	542 159 639	4 378 608	938 196 659	22 591 684

(a) Exprimés en milliers.

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

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2024

		Global Real Estate Equity Portfolio USD	Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	US CORE® Equity Portfolio ^(b) USD
	Notes										
Actif											
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	11 819 032	62 273 083	83 412 687	2 967 283 307	325 180 001	2 001 696 349	5 174 086	4 754 175 212	1 473 861 998	1 943 609 773
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	—	92 276	—	353 854	—	315 355	—	763 115
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	835 637	—	206 841	588 388	206 865
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Trésorerie	3(e)	169 627	73 446	156 054	45 888 092	6 258 920	39 014 016	99 263	78 696 437	31 473 485	35 476 154
A recevoir des courtiers	3(f), 13	—	—	—	1 915 894	402 145	4 381 176	3 425	9 134 920	1 520 144	9 417 712
Créance sur investissements vendus	—	—	—	558 816	2 338 198	—	—	—	—	—	—
Créance sur actions cédées	—	—	—	1 338 674	3 269 441	—	98 113 588	—	46 338 288	5 904 296	7 703 470
Dividendes à recevoir	3(b)	21 136	132 518	284 617	8 672 363	243 827	3 033 203	—	8 626 764	1 815 086	1 611 860
Intérêts à recevoir	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	2 257	6 810	61 257	873 538	—	6 035 475	4 627	2 425 637	509 716	2 946
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	24	389	—	—	—	—	53 219	15 983	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	5	—	—	—	65 310	—	4 349	—	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	23 543	14 135	10 484	—	38	—	14 372	—	—	—
Autres actifs	—	—	3 855	—	—	59 843	—	1 535	—	—	—
Actif total		12 035 595	62 503 871	85 822 978	3 030 398 419	332 144 774	2 153 467 647	5 297 308	4 899 972 673	1 515 689 096	1 998 791 895
Passif											
Découvert bancaire	3(f), 13	—	271	—	1 351	455	—	—	63	—	—
A payer aux courtiers	—	—	—	—	—	—	—	—	60 000	—	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	—	243 734	—	899 505	—	3 628 641	33 808	8 674 119
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	1 014 044	81 517	—	36	7 716	25 794	—
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
A payer pour investissements achetés	—	—	—	558 816	2 971 910	—	—	27 255	—	—	—
A payer pour actions rachetées	—	134 964	—	354 317	6 131 621	—	6 261 617	—	8 526 648	3 339 729	2 117 818
Intérêts à payer	3(b)	—	—	298	—	—	—	—	—	2	—
Distributions à payer	6	44 691	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	10 988	136	82 846	1 584 438	170 125	1 024 610	1 948	1 656 045	853 207	1 099 716
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais d'administration à payer	6	13 012	12 524	11 758	105 894	19 470	45 940	7 995	144 423	66 365	76 615
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	2 003	9 680	13 329	288 030	—	27 690	2 706	99 919	52 444	34 909
Commissions de distribution et de service à payer	6	104	5	12 386	1 509	—	45 463	23	121 662	37 851	156 339
Commissions d'Agent de Transfert à payer	6	44 001	31 760	65 149	274 507	20 591	171 893	23 369	224 113	96 545	154 011
Taxe d'abonnement à payer	5	464	991	6 499	86 623	6 227	70 085	96	132 184	57 171	91 009
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	—	2 216 392	14 267	—	—	—	—	—
Honoraires à payer	—	24 500	24 161	23 926	167 109	28 325	134 592	20 309	242 234	40 898	144 942
Autres passifs	6	75 879	88 165	159 187	1 645 182	104 308	549 228	59 673	2 062 108	442 549	754 001
Total du passif		350 606	167 693	1 288 511	16 732 344	445 285	9 230 623	143 410	16 905 756	5 046 363	13 303 479
Capitaux propres		11 684 989	62 336 178	84 534 467	3 013 666 075	331 699 489	2 144 237 024	5 153 898	4 883 066 917	1 510 642 733	1 985 488 416
Swing Pricing	3(k)	29 212	—	(101 441)	—	—	2 787 508	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		11 714 201	62 336 178	84 433 026	3 013 666 075	331 699 489	2 147 024 532	5 153 898	4 883 066 917	1 510 642 733	1 985 488 416

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

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2024

	Notes	US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	204 382 137	647 540 163	2 829 668 416	32 438 148	702 717 024	2 599 840 298	24 079 188	202 063 279	102 054 501	133 713 571
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	332 069	4 565 474	814 433	27 246 474	33 978 973	54 699	229 652	361 257	780 213
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	45 945	161 932	3 479 771	56 398	93 879	2 111 124	12 784	406 431	4 548	147 071
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	48 763	238 963	4 712 377	4 295 606	—	854 695	97 825	71 535
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	1 207 761	133 665	3 464 717	5 954 177	—	1 423 554	110 368	352 014
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	—	286 030	8 413 493	14 227 094	—	—	—	—
Trésorerie	3(e)	3 159 800	13 785 974	43 107 067	706 970	13 632 980	45 424 437	363 295	3 561 145	1 893 202	506 873
A recevoir des courtiers	3(f), 13	316 740	6 963 697	36 658 980	251 441	16 614 985	43 968 841	154 126	1 934 835	112 866	275 870
Créance sur investissements vendus		233	1 020 963	—	222 350	5 084 627	104 398	—	—	—	1 238 082
Créance sur actions cédées		3 724 430	131 105	1 744 308	—	2 226 463	179 890	918 857	67 993	—	—
Dividendes à recevoir	3(b)	133 935	95 285	382 601	1 870	138 731	270 502	3 091	—	—	25 218
Intérêts à recevoir	3(b)	—	9 672 742	39 813 182	640 697	16 091 334	40 989 090	322 991	1 510 084	1 556 336	1 730 549
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	—	8 458	155 347	624 735	—	136	—	7 465	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	3 446	111 786	188 079	150	166	215 397	54	2 238	11 199	5 830
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	9 529	—	—	15 865	—	—	21 732	15 423	10 974	7 347
Autres actifs	6	22 092	—	—	115	—	—	2 957	—	9 528	4 948
Actif total		211 798 287	679 815 716	2 960 872 860	35 962 442	801 061 985	2 791 559 827	25 933 910	212 069 329	106 230 069	138 859 121
Passif											
Découvert bancaire		—	2 249	34	290	2 164	947	—	—	1 828	1 326
A payer aux courtiers	3(f), 13	—	30 000	4 290 000	—	6 470 000	10 410 000	—	15 266	289 000	870 000
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	7 339 007	30 265 654	1 011 615	34 129 173	59 114 442	279 400	782 162	297 536	362 255
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	280 980	—	2 406	6 953	376 765	67 236	204 081	33 438	44 181
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	569 605	76 370	2 305 637	2 791 965	—	688 461	10 339	37 825
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	700 131	176 288	1 864 016	1 880 215	—	801 469	18 376	23 596
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	—	—	315 592	9 302 832	15 733 409	—	—	—	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
A payer pour investissements achetés		23 007	13 104 823	9 112 903	273 472	4 624 566	2 834 652	1 403 351	14 928 270	1 027 992	6 820 976
A payer pour actions rachetées		—	160 591	5 339 884	3 836	88 647	21 870 311	37 422	242 522	70 920	1 737
Intérêts à payer	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distributions à payer	8	—	922 728	683 086	—	300 238	705 303	—	—	4 391	15 328
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	84 257	394 061	1 821 623	20 242	361 495	1 149 733	11 258	45 192	45 676	54 479
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais d'administration à payer	6	16 780	45 103	46 491	11 004	55 132	103 001	15 364	11 010	8 251	18 781
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	—	15 629	146 154	96 812	182 125	212 833	2 423	23 308	3 799	—
Commissions de distribution et de service à payer	6	15 689	1 021	6 118	297	1 642	44 629	322	693	390	248
Commissions d'Agent de Transfert à payer	6	56 547	104 428	215 546	37 807	108 731	315 418	52 567	20 971	45 411	53 706
Taxe d'abonnement à payer	5	10 720	26 353	91 755	—	12 315	71 018	1 366	9 121	3 201	2 748
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	—	196	8 457	—	—	—	—	—
Honoraires à payer		26 538	121 526	179 414	33 718	44 324	176 109	30 208	38 234	35 010	31 983
Autres passifs	6	121 183	156 078	498 758	120 412	200 620	577 614	86 406	85 050	78 873	82 918
Total du passif		354 721	22 704 577	53 967 156	2 180 357	60 069 067	118 368 364	1 987 323	17 895 810	1 974 431	8 422 087
Capitaux propres		211 443 566	657 111 139	2 906 905 704	33 782 085	740 992 918	2 673 191 463	23 946 587	194 173 519	104 255 638	130 437 034
Swing Pricing	3(k)	824 433	—	—	—	—	—	76 629	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		212 267 999	657 111 139	2 906 905 704	33 782 085	740 992 918	2 673 191 463	24 023 216	194 173 519	104 255 638	130 437 034

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

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2024

	Notes	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitized Income Bond Portfolio USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	2 235 419 189	54 460 103	842 187 585	1 466 101 443	245 950 972	111 593 130	12 905 151	279 900 406	152 279 616	332 084 572
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	20 044 262	84 264	11 301 353	2 778 710	2 198 900	9 334	1 526	102 244	183 746	322 326
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	7 775 545	146 776	2 309 085	516 527	16 405	39 220	22 754	266 017	385 752	—
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	6 017 851	443 539	6 502 305	4 284 185	147 426	—	79 750	229 853	325 576	89 806
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	27 979 385	529 531	7 532 758	5 923 057	—	—	140 290	97 548	417 252	157 233
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	28 393	425 639	—	—	—	831	—	29 238	11 332
Trésorerie	3(e)	13 052 796	39 814	12 106 766	22 181 131	46 870	7 721 914	219 182	1 868 504	2 063 196	3 319 905
À recevoir des courtiers	3(f), 13	30 150 537	597 657	17 990 344	18 503 913	1 421 729	1 017 705	110 274	1 144 259	836 341	620 615
Créance sur investissements vendus	—	1 821 444	3 438 845	47 704 183	—	5 171 431	6 277 285	244 535	2 249 302	11 948 986	368 063 036
Créance sur actions cédées	—	1 132 823	10 066	444 849	190 715	7 761 914	83 149	20	—	—	5 817
Dividendes à recevoir	3(b)	43 680	6 334	—	—	87 573	10	—	29 409	2 405	8 836
Intérêts à recevoir	3(b)	27 471 946	397 837	5 522 519	24 668 742	1 573 438	1 731 358	239 998	2 696 575	813 785	895 205
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	6	—	—	—	—	3 598	—	128	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	31 471	—	638	224 358	—	4 218	—	4 695	—	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	—	30 222	—	—	—	6 548	9 040	12 559	10 630	4 305
Autres actifs	—	—	—	—	—	6 363	2 969	—	—	—	—
Actif total		2 370 940 929	60 213 381	954 028 024	1 545 372 781	264 386 619	128 486 840	13 973 479	288 601 371	169 296 523	705 582 988
Passif											
Découvert bancaire	—	791	—	89	3 039	—	578	363	5 759	1 753	—
À payer aux courtiers	3(f), 13	24 425 657	—	2 364 635	5 026 621	1 920 000	—	—	20 000	30 000	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	22 396 968	347 207	17 281 200	15 134 306	405 832	768 015	23 897	35 177	—	174 525
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	3 641 282	46 006	620 057	636 297	7 624	90 176	3 557	50 134	44 263	123 953
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	836 073	275 174	4 229 752	—	—	—	65 604	183 002	322 552	126 464
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	1 202 540	402 581	6 178 902	1 507 589	1 824 948	—	78 093	383 552	362 535	257 532
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	22 747	1 113 315	—	—	—	—	—	23 351	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	961 094	42 820 912	—	—	—	—	—	13 038 086	31 693 515
À payer pour investissements achetés	—	—	9 049 075	127 236 533	5 190 000	17 346 378	6 573 605	243 498	7 074 531	20 770 393	443 952 748
À payer pour actions rachetées	—	4 377 666	18 255	708 158	710 864	156 861	186 666	—	—	25 000	—
Intérêts à payer	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distributions à payer	8	64 618	—	—	953 699	221 414	—	—	307	5 852	—
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	639 102	11 871	193 265	545 192	140 992	89 618	4 931	40 625	56 184	46 474
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais d'administration à payer	6	26 924	27 710	38 550	73 532	22 933	21 414	3 718	28 619	22 743	31 840
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	243 172	24 393	124 276	49 978	7 479	9 705	21 962	5 477	26 359	11 636
Commissions de distribution et de service à payer	6	20 926	1 079	1 009	21 706	373	2 609	—	—	334	406
Commissions d'Agent de Transfert à payer	6	132 046	40 532	92 372	288 474	68 356	72 756	19 090	35 930	49 714	54 384
Taxe d'abonnement à payer	5	61 498	1 378	23 955	49 667	11 021	6 761	995	8 776	4 160	5 140
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	176	—	—	—	—	—	—	—
Honoraires à payer	—	58 642	36 855	46 493	149 273	43 744	28 642	23 969	32 212	37 690	38 771
Autres passifs	6	236 146	84 578	150 614	377 315	104 631	106 864	63 250	106 596	92 009	103 470
Total du passif		58 364 051	11 350 535	203 225 263	30 717 552	22 282 586	7 957 409	552 927	8 010 697	34 912 978	476 620 858
Capitaux propres		2 312 576 878	48 862 846	750 802 761	1 514 655 229	242 104 033	120 529 431	13 420 552	280 590 674	134 383 545	228 962 130
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		2 312 576 878	48 862 846	750 802 761	1 514 655 229	242 104 033	120 529 431	13 420 552	280 590 674	134 383 545	228 962 130

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2024

	Notes	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	277 840 055	225 385 605	166 096 422	489 717 841	133 403 368	203 092 438	329 158 950	1 166 019 705	170 927 633	471 842 050
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	1 921 580	898 612	363 161	2 319 482	4 459 197	3 557 404	14 592 102	35 571 323	4 885 625	127 435
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	793 518	170 613	671 206	6 337 390	285 322	1 763 617	605 839	3 476 408	47 395	—
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	124 316	32 264	41 990	—	901 422	397 800	6 116 119	13 055 689	4 808 402	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	612 173	—	—	—	1 025 229	906 357	6 741 758	12 447 968	4 962 352	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	1 090 655	713 234	654 195	—	1 823 114	910 358	6 655 603	15 221 732	2 487 667	—
Trésorerie	3(e)	3 054 500	3 849 046	3 048 273	31 283 500	4 375 182	20 921 872	6 306 230	17 358 007	14 869 043	5 612 271
A recevoir des courtiers	3(f), 13	14 223 178	2 995 122	2 057 520	44 622 455	7 647 421	24 634 727	19 305 645	41 228 936	9 354 700	570 000
Créance sur investissements vendus	3(f), 13	5 683 967	2 600 443	1 400 000	17 327	4 679 375	33 918	13 338 629	67 384 992	4 161 168	15 442
Créance sur actions cédées	3(b)	5 620	51 066	154 259	859 724	—	2 825	55 997	26 137	49 622	—
Dividendes à recevoir	3(b)	204 419	4 984	3 925	388 065	51 353	47 915	25 839	—	27 556	380 733
Intérêts à recevoir	3(b)	991 416	—	—	3 193 168	2 274 752	1 073 611	3 161 698	8 294 643	54 531	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	32 880	—	—	45 205	—	14 057	—	—	—	437 040
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	107	—	—	—	428	542	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	—	—	2 632	—	2 268	—	591	4 841	—	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	—	—	10	—	14 076	1 017	5 191	—	16 866	—
Autres actifs	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Actif total		306 578 384	236 700 989	174 493 593	578 784 157	160 942 507	257 358 458	406 070 191	1 380 090 381	216 652 560	478 984 971
Passif											
Découvert bancaire		—	—	—	—	2 882	74	605	2 837	2 204	—
A payer aux courtiers	3(f), 13	—	280 000	—	—	1 090 000	270 664	1 470 000	4 122 689	1 220 000	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	8 298 658	1 672 768	757 480	9 015 669	9 957 685	12 292 701	20 434 540	50 019 159	5 023 751	642 699
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	369 035	616 461	238 517	796 075	26 765	1 002 513	186 032	1 061 784	260 690	—
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	20 376	—	—	—	519 286	22 019	5 282 186	9 293 126	4 284 492	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	83 490	332	675	—	405 254	72 549	6 755 097	12 977 889	5 277 263	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	18 386	11 095	16 399	850 136	1 983 211	208 307	8 107 647	18 229 543	3 986 630	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	10 447 735	54 796 208	—	—
A payer pour investissements achetés		7 796 512	—	—	2 535 000	4 996 354	371 143	46 975 624	148 147 719	37 536 887	141 230
A payer pour actions rachetées		167 187	224 968	123 598	—	972 274	27 122	142 347	571 021	257 906	4 262 326
Intérêts à payer	3(b)	—	642	787	—	—	—	—	—	—	—
Distributions à payer	8	—	—	—	2 663 136	—	—	15 004	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	170 071	123 611	108 582	538 113	10 504	26 112	113 270	156 327	25 380	1 611 873
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	4	—
Frais d'administration à payer	6	24 693	21 128	16 917	46 858	19 649	19 772	39 582	38 610	8 691	16 350
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	41 075	11 816	10 223	16 709	11 040	30 907	159 661	197 014	161 219	29 251
Commissions de distribution et de service à payer	6	2 851	5 070	482	16 888	86	3	7 395	491	2 530	—
Commissions d'Agent de Transfert à payer	6	53 988	49 225	44 629	127 338	37 362	50 077	150 365	87 283	97 118	44 604
Taxe d'abonnement à payer	5	8 927	1 394	2 154	116 137	2 121	15 438	10 844	39 020	3 572	31 923
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	—	—	—	106 735	—	—	—	—
Honoraires à payer	6	38 691	29 351	27 151	131 778	38 179	38 861	43 600	55 768	40 546	30 102
Autres passifs	6	118 735	94 751	83 541	231 563	98 122	134 058	231 857	199 632	124 063	143 981
Total du passif		17 212 675	3 142 612	1 431 135	17 085 200	20 170 774	14 689 055	100 573 391	299 996 120	58 312 946	6 954 339
Capitaux propres		289 365 709	233 558 377	173 062 458	561 698 957	140 771 733	242 669 403	305 496 800	1 080 094 261	158 339 614	472 030 632
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		289 365 709	233 558 377	173 062 458	561 698 957	140 771 733	242 669 403	305 496 800	1 080 094 261	158 339 614	472 030 632

Veillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2024

		Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Total cumulé pour l'exercice clos le 30 novembre 2024 USD
Actif	Notes			
Investissements, à la valeur, non compris les instruments dérivés	3(d)	1 039 521 191	357 570 522	54 377 020 866
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	14 223 182	20 930 253	221 986 415
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	4 277 584	6 164 421	44 836 741
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	5 515 787	491 663	61 079 124
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	5 814 776	5 954 734	95 113 981
Valeur de marché des options achetées	3(d)	84 050	—	53 926 610
Trésorerie	3(e)	43 733 377	24 426 325	878 536 040
À recevoir des courtiers	3(f), 13	85 201 950	32 048 311	509 314 440
Créance sur investissements vendus		1 631	—	590 903 409
Créance sur actions cédées		6 948 653	2 449 448	277 010 043
Dividendes à recevoir	3(b)	644 738	57 555	61 805 790
Intérêts à recevoir	3(b)	1 639 121	1 018 189	201 036 040
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	23 113	—	12 046 325
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	—	801 390
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	2 419	—	1 068 823
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	2 734	—	404 835
Autres actifs		13 779	—	142 629
Actif total		1 207 648 085	451 111 421	57 385 033 501
Passif				
Découvert bancaire		—	—	38 350
À payer aux courtiers	3(f), 13	1 334 021	1 847 693	78 955 859
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	51 837 787	33 590 584	426 362 142
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	4 344 196	4 956 457	21 445 994
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	8 353 929	—	41 096 909
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	44 359 669
Valeur de marché des options vendues	3(d)	54 958	—	61 045 276
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	159 145 976
À payer pour investissements achetés		—	—	1 014 515 161
À payer pour actions rachetées		1 786 002	77 605	154 994 233
Intérêts à payer	3(b)	—	—	50 742
Distributions à payer	8	—	—	6 602 180
Commissions de conseiller en investissement à payer	6	610 025	100 853	30 422 064
Commissions de performance à payer	6	—	—	4
Frais d'administration à payer	6	62 222	30 861	2 317 382
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	—	27 623	3 640 497
Commissions de distribution et de service à payer	6	613	—	948 556
Commissions d'Agent de Transfert à payer	6	110 024	48 203	6 175 550
Taxe d'abonnement à payer	5	29 358	6 867	1 919 881
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	253 726 151
Honoraires à payer		54 871	36 809	3 930 707
Autres passifs	6	378 753	105 531	21 537 988
Total du passif		68 956 759	40 829 086	2 333 231 271
Capitaux propres		1 138 691 326	410 282 335	55 051 802 230
Swing Pricing	3(k)	—	164 113	3 934 323
Capitaux propres (après Swing Pricing)		1 138 691 326	410 446 448	55 055 736 553

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds — Compte de Résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

		Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Environmental Impact Equity Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD
Revenus	Notes										
Revenus de dividendes	3(b)	2 317 656	852 534	21 500 280	74 871 517	144 051	9 431 841	1 566 936	20 844 445	1 356 911	16 240 049
Revenus d'intérêts	3(b)	34 352	1 147	187 011	1 559 183	848	108 079	1 433	81 028	34 024	455 475
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	—	—	43 643	84 755	—	—	1 976	21 150	—	22 630
Autres revenus		—	—	1 292	165	—	821	—	69	—	2
		2 352 008	853 681	21 732 226	76 515 620	144 899	9 540 741	1 570 345	20 946 692	1 390 935	16 718 156
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	—	68	251	2 972	—	1 251	—	816	—	2 408
Frais de dividendes	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Charges d'intérêts	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	8 461	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	—	—	4 101	8 471	—	—	198	2 115	—	2 267
Commissions de conseiller en investissement	6	976 553	233 616	7 825 132	27 601 843	45 604	3 554 054	502 952	9 668 042	1 576 950	2 912 788
Commissions de performance	6	63 368	52 567	552 988	1 738 224	37 282	135 463	15 362	166 471	31 702	419 017
Commission du dépositaire	6	55 520	38 049	202 889	438 418	56 099	176 807	40 054	305 849	72 602	327 559
Commissions d'administration	6	75 241	—	1 397	479 250	65	388 768	13 278	62 971	27 016	21 928
Commissions de distribution et de service	6	41 011	23 248	51 436	295 441	25 046	64 665	27 220	104 392	34 061	43 059
Commissions d'Agent de Transfert	5	31 402	8 289	117 572	621 418	763	133 928	17 900	391 561	51 677	270 324
Taxe d'abonnement	6	19 382	59 549	30 592	82 027	40 036	16 892	18 402	46 209	62 422	67 220
Honoraires	6	194 687	117 521	402 875	1 322 499	118 703	354 033	124 981	586 522	169 119	584 110
Autres charges d'exploitation		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		1 457 164	532 907	9 189 233	32 590 563	323 598	4 825 861	760 347	11 343 409	2 025 549	4 630 680
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	38 083	189 909	—	—	250 585	—	68 598	—	—	—
Charges totales		1 419 081	342 998	9 189 233	32 590 563	73 013	4 825 861	691 749	11 343 409	2 025 549	4 630 680
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	258 558	67 184	2 330 149	8 764 497	17 587	1 247 230	237 601	3 987 033	283 997	3 328 074
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		674 369	443 499	10 212 844	35 160 560	54 299	3 467 650	640 995	5 616 250	(918 611)	8 759 402
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		(6 474 277)	(5 861 556)	(9 317 687)	75 298 157	88 001	(88 026 232)	2 840 783	72 689 504	3 497 253	127 926 242
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		(156 887)	(54 582)	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(1 947 241)	(522 426)	(9 752 705)	(43 858 258)	(63 719)	(28 493 429)	(28 230)	(5 828 822)	(1 904 393)	(43 510 387)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		(8 578 405)	(6 438 564)	(19 070 392)	31 439 899	24 282	(116 519 661)	2 812 553	66 860 682	1 592 860	84 415 855
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		21 172 584	7 801 315	111 737 085	278 970 850	430 842	227 857 804	4 451 472	148 888 394	21 050 728	457 818 552
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		(805)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(1 692)	(275)	(54 443)	(249 311)	(1 936)	(31 206)	(3 773)	(1 044 129)	(20)	(59 403)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		21 170 087	7 801 040	111 682 642	278 721 539	428 906	227 826 598	4 447 699	147 844 265	21 050 708	457 759 149
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		13 266 051	1 805 975	102 825 094	345 321 998	507 487	114 774 587	7 901 247	220 321 197	21 724 957	550 934 406

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

Goldman Sachs Funds — Compte de Résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

		Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(a)(b)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(a)(b)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Future Economic Security Equity Portfolio USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD
Revenus	Notes										
Revenus de dividendes	3(b)	14 380 382	35 150 102	7 591 176	3 137 152	11 573 657	1 419 466	2 726 377	153 622	9 463 905	765 807
Revenus d'intérêts	3(b)	3 564	770 786	375	505	121 718	1 151	95 831	366	93 251	986
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	163 215	16 212	63 048	57 579	—	—	—	—	—	—
Autres revenus		—	—	—	—	—	—	—	—	210	—
		14 547 161	35 937 100	7 654 599	3 195 236	11 695 375	1 420 617	2 822 208	153 988	9 557 366	766 793
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	9 189	31	16 994	5 934	199	—	—	—	—	—
Frais de dividendes	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Charges d'intérêts	3(b)	—	—	—	—	56 003	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	16 322	1 584	6 344	5 850	—	—	—	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement	6	14 938 566	46 228 232	4 035 600	1 371 464	11 299 336	1 206 605	835 243	46 464	174 955	284 806
Commissions de performance	6	253 967	1 643 784	77 601	42 889	81 568	23 340	54 565	17 912	95 923	29 988
Commission du dépositaire	6	292 294	1 104 664	72 935	38 456	203 916	62 473	136 054	58 104	162 993	54 093
Commissions d'administration	6	1 036 823	1 997 460	—	103 546	76 125	6 681	2 816	1 068	1 010	74 441
Commissions de distribution et de service	6	154 196	180 028	19 529	22 519	76 740	24 831	25 109	34 400	—	35 346
Commissions d'Agent de Transfert	6	406 779	1 391 856	91 202	35 431	393 074	55 858	68 794	859	66 767	9 567
Taxe d'abonnement	5	41 683	118 144	16 161	14 914	25 052	19 528	23 476	19 759	29 758	19 625
Honoraires	6	689 189	1 576 214	134 877	81 184	477 133	149 108	172 049	113 712	89 397	129 872
Autres charges d'exploitation		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		17 839 008	54 241 997	4 471 243	1 722 187	12 689 146	1 548 424	1 318 106	292 278	620 803	637 738
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	—	—	—	—	—	6	—	225 419	65	194 358
Charges totales		17 839 008	54 241 997	4 471 243	1 722 187	12 689 146	1 548 418	1 318 106	66 859	620 738	443 380
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	2 266 971	6 515 683	1 162 589	481 084	3 269 935	377 043	718 498	20 267	2 538 611	137 809
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		(5 558 818)	(24 820 580)	2 020 767	991 965	(4 263 706)	(504 844)	785 604	66 862	6 398 017	185 604
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		68 927 485	18 413 103	51 018 225	21 142 056	79 273 643	10 063 681	28 354 302	(1 399 285)	63 197 739	(718 115)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		—	22 361 988	99 952	(145 626)	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(4 801 925)	(47 690 320)	4 501 462	2 218 521	(1 186 954)	(9 357)	183	30 227	(701 823)	(218 854)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		64 125 560	(6 915 229)	55 619 639	23 214 951	78 086 689	10 054 324	28 354 485	(1 369 058)	62 495 916	(936 969)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		390 751 998	880 839 965	41 326 132	2 997 929	132 156 085	31 608 563	113 108 283	1 275 575	102 782 571	4 736 328
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		—	(1 094 411)	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(5 126)	170 862	(162 347)	(1 564 408)	(7 035 708)	(47 359)	—	(184)	851	(623)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		390 746 872	879 916 416	41 163 785	1 433 521	125 120 377	31 561 204	113 108 283	1 275 391	102 783 422	4 735 705
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		449 313 614	848 180 607	98 804 191	25 640 437	198 943 360	41 110 684	142 248 372	(26 805)	171 677 355	3 984 340

(a) Exprimés en milliers.

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

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

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

Goldman Sachs Funds — Compte de Résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

		Global Real Estate Equity Portfolio USD	Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	US CORE® Equity Portfolio ^(b) USD
Notes											
Revenus											
Revenus de dividendes	3(b)	474 776	1 970 110	2 648 986	96 965 788	3 116 950	39 945 891	148 840	62 211 288	22 862 322	21 765 956
Revenus d'intérêts (Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	819	1 485	4 554	1 810 147	10 610	206 897	681	775 738	294 524	439 103
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	3(b)	—	67	32 204	175 528	—	144 749	—	303 603	261 947	—
Autres revenus	6	12	5	—	234	—	4 501	13	2 350	1 025	—
		475 607	1 971 667	2 685 744	98 951 697	3 127 560	40 302 038	149 534	63 292 979	23 419 818	22 205 059
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	—	—	—	14 735	179	—	—	13 894	1 487	—
Frais de dividendes	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Charges d'intérêts	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	—	7	3 218	17 580	—	19 957	—	30 737	26 214	—
Commissions de conseiller en investissement	6	141 453	1 588	881 154	17 453 463	680 553	10 196 991	22 913	17 163 477	7 607 442	11 489 543
Commissions de performance	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commission du dépositaire	6	30 627	22 887	30 403	1 652 161	65 159	239 690	19 896	428 996	207 735	160 609
Commissions d'administration	6	50 081	49 400	43 560	394 120	57 025	283 311	31 266	534 236	236 880	295 037
Commissions de distribution et de service	6	1 255	55	117 397	14 690	—	530 272	211	1 331 597	353 518	1 541 211
Commissions d'Agent de Transfert	6	29 670	19 035	44 319	179 606	6 483	112 209	16 104	147 731	64 668	100 670
Taxe d'abonnement	5	4 207	6 077	31 713	516 160	14 653	358 012	557	707 233	277 615	497 679
Honoraires	5	20 458	15 943	20 154	73 046	22 141	51 609	16 699	134 452	35 641	50 835
Autres charges d'exploitation	6	116 680	121 186	142 772	934 271	58 110	602 439	91 540	981 138	410 571	666 178
		394 431	236 178	1 314 690	21 249 832	904 303	12 394 490	199 186	21 473 491	9 221 571	14 801 762
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	203 445	28 243	51 268	—	38	—	165 611	—	—	—
Charges totales		190 986	207 935	1 263 422	21 249 832	904 265	12 394 490	33 575	21 473 491	9 221 571	14 801 762
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	102 410	388 663	650 658	11 427 758	440 202	3 517 519	10 746	13 072 444	3 681 996	6 212 234
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		182 211	1 375 069	771 664	66 274 107	1 783 093	24 390 029	105 213	28 747 044	10 316 251	1 191 063
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		368 207	(43 584)	7 746 090	199 610 939	5 837 653	195 938 095	572 205	630 182 272	152 651 468	323 724 475
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	2 542 011	393 063	1 063 983	4 748	4 062 947	1 254 631	5 340 092
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(154 499)	(101 161)	(92 664)	(44 453 323)	(2 636 945)	6 127 319	1	(5 068 694)	(3 843 712)	1 258 382
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		213 708	(144 745)	7 653 426	157 699 627	3 593 771	203 129 397	576 954	629 176 525	150 062 387	330 322 949
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		1 583 363	7 179 999	9 424 760	58 215 898	(7 800 249)	(3 601 739)	49 539	385 964 548	92 473 002	190 397 206
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	(1 014 044)	(103 889)	305 458	(1 088)	199 125	312 306	(696 560)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(683)	(3 421)	(755)	(739 309)	(11 990)	(496 582)	60	(4 788 516)	(135 741)	(9 311 594)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		1 582 680	7 176 578	9 424 005	56 462 545	(7 916 128)	(3 792 863)	48 511	381 375 157	92 649 567	180 389 052
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		1 978 599	8 406 902	17 849 095	280 436 279	(2 539 264)	223 726 563	730 678	1 039 298 726	253 028 205	511 903 064

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

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

Goldman Sachs Funds — Compte de Résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

	Notes	US Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD
Revenus											
Revenus de dividendes	3(b)	1 896 648	525 904	6 915 547	59 135	3 296 151	2 840 691	59 484	—	—	79 671
Revenus d'intérêts	3(b)	31 588	34 739 697	156 691 862	2 178 154	47 998 392	157 599 675	1 111 688	4 552 265	5 219 439	4 056 392
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	—	13 459 801	13 480 347	137 530	8 031 872	16 471 605	149 912	1 535 542	1 428 198	456 499
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	41 687	497 090	1 025 524	1 473	673	1 007 313	2 216	12 247	60 023	15 894
Autres revenus		—	5 019	6 978	379	2 602	4 165	5	503	191	57
		1 969 923	49 227 511	178 120 258	2 376 671	59 329 690	177 923 449	1 323 305	6 100 557	6 707 851	4 608 513
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	—	97	—	1 722	10 000	11 963	—	—	—	464
Frais de dividendes	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Charges d'intérêts	3(b)	—	—	419 278	—	691 886	1 279 787	—	20 541	2 883	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	4 169	49 381	103 098	145	67	101 322	221	1 224	6 005	1 590
Commissions de conseiller en investissement	6	534 080	3 830 509	21 777 405	271 452	5 123 973	15 110 273	134 918	592 890	659 560	392 300
Commissions de performance	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commission du dépositaire	6	42 857	88 145	309 129	120 014	445 931	429 822	13 570	66 442	34 142	27 526
Commissions d'administration	6	60 905	176 960	424 133	44 165	228 226	478 643	58 104	68 624	61 035	66 065
Commissions de distribution et de service	6	76 936	13 069	80 102	3 670	21 837	555 926	3 352	9 372	4 687	3 945
Commissions d'Agent de Transfert	6	37 903	66 917	141 806	25 813	112 927	204 554	35 217	34 968	31 159	35 906
Taxe d'abonnement	5	40 363	128 850	557 381	4 830	93 825	510 684	9 200	59 590	22 623	12 697
Honoraires	6	19 964	73 615	73 367	20 331	29 515	65 073	23 534	29 467	31 205	32 613
Autres charges d'exploitation	6	150 356	283 086	888 384	145 525	315 108	972 669	124 507	162 397	141 632	123 401
		967 533	4 710 629	24 774 083	637 667	7 073 295	19 720 716	402 623	1 045 515	994 931	696 507
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	61 424	—	—	280 697	—	—	223 129	173 710	67 026	137 648
Charges totales		906 109	4 710 629	24 774 083	356 970	7 073 295	19 720 716	179 494	871 805	927 905	558 859
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	420 860	103 592	107 610	12 394	781 447	63 741	2 699	—	371	16 821
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		642 954	44 413 290	153 238 565	2 007 307	51 474 948	158 138 992	1 141 112	5 228 752	5 779 575	4 032 833
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		23 972 652	(31 400 389)	(56 570 986)	(6 289 808)	(43 873 163)	(511 678 482)	3 164	(1 099 447)	(1 541 359)	255 099
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		388 131	73 817	1 214 586	72 598	(235 091)	3 604 770	37 005	(98 038)	65 688	(112 330)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(9)	(880 402)	6 276 768	(219 663)	(9 259 444)	(24 753 871)	27 985	1 402 795	(207 408)	302 803
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	(2 290 404)	(205 623)	363 158	(6 141 331)	—	1 314 147	217 999	132 409
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		—	—	—	394 815	11 937 212	18 574 921	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		24 360 774	(32 206 974)	(51 370 036)	(6 247 681)	(41 067 328)	(520 393 993)	68 154	1 519 457	(1 465 080)	577 981
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		21 736 860	64 543 973	185 242 266	7 199 432	13 208 304	667 429 875	689 571	6 343 240	6 962 795	2 572 723
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		44 796	(10 921)	1 593 585	(9 847)	38 625	377 178	(19 611)	228 120	(9 353)	112 418
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables		—	—	—	(25 807)	(1 079 919)	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		—	(9 533 768)	(42 236 972)	(646 582)	(18 148 811)	(37 533 706)	(401 014)	(1 608 076)	(215 832)	418 534
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	1 060 603	434 366	8 249 629	10 274 056	—	(958 410)	5 436	(1 209)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		—	—	—	31 243	814 022	1 203 960	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		21 781 656	54 999 284	145 659 482	6 982 805	3 081 850	641 751 363	268 946	4 004 874	6 743 046	3 102 466
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		46 785 384	67 205 600	247 528 011	2 742 431	13 489 470	279 496 362	1 478 212	10 753 083	11 057 541	7 713 280

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

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

Goldman Sachs Funds — Compte de Résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

	Notes	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitized Income Bond Portfolio USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD
Revenus											
Revenus de dividendes	3(b)	2 376 194	19 898	9 191	1 167 903	477 532	10 850	226	606 861	286 172	114 633
Revenus d'intérêts	3(b)	88 480 318	2 130 933	28 177 086	94 601 283	13 282 925	6 471 337	630 236	12 017 021	5 769 975	10 239 025
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	3 693 885	(72 786)	(225 436)	8 547 088	473 850	265 948	(43 769)	3 229 787	306 932	746 664
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	78 374	—	1 706	1 258 199	—	51 305	—	15 573	—	—
Autres revenus		946	5	71	448	—	—	142	26	—	—
		94 629 717	2 078 050	27 962 618	105 574 921	14 234 307	6 799 440	586 835	15 869 268	6 363 079	11 100 322
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	654	223	98	—	—	—	332	—	—	—
Frais de dividendes	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Charges d'intérêts	3(b)	—	—	—	220 872	—	—	1 492	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	7 827	—	171	125 903	—	5 128	—	1 557	—	—
Commissions de conseiller en investissement	6	6 482 348	152 874	2 318 632	7 768 872	1 328 392	1 040 687	62 231	676 098	582 396	623 862
Commissions de performance	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commission du dépositaire	6	322 589	125 384	260 822	150 688	32 676	26 628	60 758	71 111	107 276	63 702
Commissions d'administration	6	348 801	40 055	192 683	363 635	82 178	83 850	21 928	109 711	67 058	91 974
Commissions de distribution et de service	6	144 936	14 810	12 857	243 704	4 705	23 647	—	—	4 204	5 166
Commissions d'Agent de Transfert	6	88 105	27 687	62 638	188 741	47 267	48 939	13 131	25 573	33 548	36 286
Taxe d'abonnement	5	347 219	12 474	154 923	304 359	63 739	41 757	3 691	75 522	33 803	37 646
Honoraires	6	45 666	28 307	32 840	54 792	22 606	24 046	19 152	28 016	32 367	33 168
Autres charges d'exploitation	6	508 047	144 452	321 007	625 321	164 803	153 626	85 193	180 984	144 969	164 028
		8 296 192	547 266	3 357 271	10 046 887	1 746 366	1 448 508	267 908	1 168 572	1 005 621	1 055 829
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	—	267 101	—	516	8 103	108 791	172 402	93 984	91 481	22 056
Charges totales		8 296 192	280 165	3 357 271	10 046 371	1 738 263	1 339 717	95 506	1 074 588	914 140	1 033 773
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	140 750	3 424	19 721	660 817	—	17 364	—	405	—	—
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		86 192 775	1 794 461	24 585 626	94 867 733	12 496 044	5 442 359	491 329	14 794 275	5 448 939	10 066 549
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		(10 422 492)	(374 380)	(3 595 771)	(36 431 398)	1 614 754	(3 026 465)	(312 547)	(1 637 570)	(2 317 103)	(1 908 364)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		(4 197 499)	79 891	(215 400)	(56 706)	(302 568)	(258 976)	(47 245)	(1 074 862)	(424 292)	793 572
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(14 759 229)	(790 873)	(2 446 709)	(20 175 947)	955 378	515 828	64 336	491 293	(2 236 110)	140 832
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		4 416 525	289 816	4 793 142	(107 611)	—	—	65 287	(174 776)	35 578	(496 778)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		—	41 199	1 149 552	—	—	—	5 638	56 022	52 351	(25 865)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		(24 962 695)	(754 347)	(315 186)	(56 771 662)	2 267 564	(2 769 613)	(224 531)	(2 339 893)	(4 889 576)	(1 496 603)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		72 150 991	2 195 598	48 834 606	104 516 336	(809 511)	8 464 646	802 704	6 398 243	9 127 001	8 659 196
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	12 343	(888 205)	—	—	—	—	—	114 900	314 352
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		3 932 611	83 146	1 238 796	58 135	(58 183)	68 874	10 207	(244 087)	299 757	(60 675)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(4 831 691)	(361 987)	(13 480 404)	(18 589 808)	2 278 611	(1 238 063)	(57 041)	163 650	258 479	160 840
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		2 333 138	(68 411)	(1 508 970)	944 248	147 426	—	(8 479)	(271 073)	(288 612)	(135 168)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		—	5 103	159 878	—	—	—	265	6 299	6 573	5 843
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		73 585 049	1 865 792	34 355 701	86 928 911	1 558 343	7 295 457	747 656	6 053 032	9 518 098	8 944 388
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		134 815 129	2 905 906	58 626 141	125 024 982	16 321 951	9 968 203	1 014 454	18 507 414	10 077 461	17 514 334

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

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

Goldman Sachs Funds — Compte de Résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD
Revenus										
Revenus de dividendes	2 581 746	6 317 612	2 475 716	7 389 694	570 461	1 919 059	437 304	127 568	152 964	6 730 938
Revenus d'intérêts	3 654 896	110 456	89 461	11 718 675	7 432 044	5 658 383	18 709 179	43 943 113	1 279 174	222 416
(Amortissement) net/désactualisation nette	304 381	2	3	2 201 814	905 946	2 588 830	583 049	(4 371 620)	2 220 054	—
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	—	—	4 130	—	10 110	—	1 549	16 236	—	—
Autres revenus	40	411	129	136	51	—	—	83	—	1
	6 541 063	6 428 481	2 569 439	21 310 319	8 918 612	10 166 272	19 731 081	39 715 380	3 652 192	6 953 355
Charges										
Frais financiers sur découverts bancaires	127	—	—	190	224	463	3 674	6 690	1 258	84
Frais de dividendes	—	—	—	5 539	—	—	—	—	—	—
Charges d'intérêts	—	4 501	4 629	—	—	—	—	—	68 059	—
Frais facturés sur les prêts de titres	—	—	413	—	1 012	—	155	1 629	—	—
Commissions de conseiller en investissement	1 745 507	1 606 095	1 309 114	5 803 223	128 187	330 171	1 521 891	1 866 229	346 159	3 276 553
Commissions de performance	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commission du dépositaire	110 114	35 983	32 429	89 075	166 529	172 723	265 004	354 508	242 542	86 786
Commissions d'administration	83 205	83 727	65 926	175 580	65 287	94 234	162 578	236 804	109 940	129 365
Commissions de distribution et de service	35 164	64 870	6 114	201 813	1 042	12	85 465	6 766	34 689	—
Commissions d'Agent de Transfert	35 523	32 846	30 004	89 154	25 274	33 532	100 127	58 560	64 024	30 082
Taxe d'abonnement	55 462	11 268	13 845	248 404	14 515	25 099	68 516	129 342	25 672	206 016
Honoraires	32 445	19 078	19 206	45 303	30 740	32 858	28 096	36 555	32 211	22 716
Autres charges d'exploitation	164 023	172 244	154 979	399 985	163 479	199 226	296 397	308 927	197 948	299 210
	2 281 570	2 030 612	1 636 659	7 058 266	596 289	888 318	2 531 903	3 006 010	1 122 506	4 050 812
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	4 795	—	13	—	174 189	51 670	199 469	—	310 187	—
Charges totales	2 276 775	2 030 612	1 636 646	7 058 266	422 100	836 648	2 332 434	3 006 010	812 319	4 050 812
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	343 843	—	—	904 785	30 821	200 637	37 618	29 545	—	1 023 700
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice	3 920 445	4 397 869	932 793	13 347 268	8 465 691	9 128 987	17 361 029	36 679 825	2 839 873	1 878 843
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement	14 785 085	5 031 613	7 620 197	719 458	(3 637 237)	(149 369)	(63 684 695)	(12 764 285)	(1 261 510)	65 933 383
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	(258 108)	1 085 429	2 289 081	15 752 564	132 048	3 925 270	791 239	5 006 108	584 294	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	6 452 563	854 676	627 996	2 819 942	6 249 882	5 695 877	(2 410 921)	(27 713 434)	(291 904)	(565 347)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	103 356	57 194	54 924	—	(795 489)	680 966	3 693 491	8 538 426	5 701 998	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	(955 864)	(847 377)	(823 457)	(6 076 094)	2 345 111	(2 009 779)	9 010 994	18 721 801	4 049 090	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	20 127 032	6 181 535	9 768 741	13 215 870	4 294 315	8 142 965	(52 599 892)	(8 211 384)	8 781 968	65 368 036
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement	14 356 283	19 547 253	21 520 346	33 944 282	7 219 295	8 756 001	69 595 879	75 050 549	2 115 369	57 608 240
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	—	—	—	—	—	—	205 769	(1 206 648)	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	228 928	(700 373)	159 146	3 915 549	102 907	131 847	674 176	2 189 530	2 022	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et obligations non livrables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	(7 223 508)	(1 052 494)	(492 551)	(7 106 261)	(9 034 882)	(9 760 331)	(8 384 470)	(20 228 633)	(1 275 993)	(462 167)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	15 375	(640)	9 872	—	1 030 890	(96 952)	(3 688 167)	(4 481 085)	(2 317 756)	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options	(34 183)	33 548	115 216	458 486	149 844	1 451 224	620 456	1 119 065	411 939	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente	7 342 895	17 827 294	21 312 029	31 212 056	(531 946)	481 789	59 023 643	52 442 778	(1 064 419)	57 146 073
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	31 390 372	28 406 698	32 013 563	57 775 194	12 228 060	17 753 741	23 784 780	80 911 219	10 557 422	124 392 952

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

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

Goldman Sachs Funds — Compte de Résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

		Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Total cumulé pour l'exercice clos le 30 novembre 2024 USD
Notes				
Revenus				
Revenus de dividendes	3(b)	7 202 981	1 405 398	609 546 246
Revenus d'intérêts	3(b)	16 050 480	5 879 864	805 015 249
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	17 802 775	14 324 364	108 481 402
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	16 288	—	6 209 751
Autres revenus		3 967	—	37 551
		41 076 491	21 609 626	1 529 290 199
Charges				
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	2 028	1 450	242 027
Frais de dividendes	3(b)	—	—	5 539
Charges d'intérêts	3(b)	3 934 392	—	6 715 199
Frais facturés sur les prêts de titres	6	1 635	—	628 809
Commissions de conseiller en investissement	6	7 277 228	1 370 230	328 826 615
Commissions de performance	6	313 137	72 107	13 911 493
Commission du dépositaire	6	241 937	123 165	11 223 463
Commissions d'administration	6	7 925	—	10 562 571
Commissions de distribution et de service	6	72 317	31 990	4 172 851
Commissions d'Agent de Transfert	5	176 330	43 661	10 888 797
Taxe d'abonnement		44 093	28 231	2 501 365
Honoraires	6	388 720	174 540	21 812 980
Autres charges d'exploitation				
		12 459 742	1 845 374	411 491 713
Moins : commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	36 627	—	3 983 273
Charges totales		12 423 115	1 845 374	407 508 440
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	1 344 050	—	93 550 191
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		27 309 326	19 764 252	1 028 231 568
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		50 683 821	(10 061)	1 825 870 733
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		(8 761 084)	(8 849 536)	47 997 841
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		10 724 388	(14 955 178)	(274 860 480)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		14 865 055	1 409 575	37 808 671
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		(825 191)	—	56 473 831
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		66 686 989	(22 405 200)	1 693 290 596
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		28 549 599	(63 398)	5 551 533 590
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	(1 626 408)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		(2 142 362)	2 444 809	12 926 168
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme sur obligations non livrables		—	—	(1 105 726)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(42 733 366)	(9 994 610)	(301 755 503)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		(3 561 306)	(178 089)	6 345 361
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		36 340	—	6 704 427
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		(19 851 095)	(7 791 288)	5 273 021 909
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		74 145 220	(10 432 236)	7 994 544 073

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

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

		Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Global Environmental Impact Equity Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD
Notes											
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice		110 545 162	37 665 040	790 196 790	3 024 170 773	5 375 389	729 357 437	44 627 783	1 386 102 575	164 889 196	2 372 950 637
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	—	101 971	—	—	—	—	31 239	—	—	—
Produit des actions émises	7	7 063 735	670 108	202 272 779	1 116 778 059	6 898	21 388 191	6 696 203	267 772 238	21 772 580	50 831 305
Paieement des actions rachetées	7	(40 273 607)	(14 411 195)	(172 955 119)	(1 288 328 182)	(4 178)	(370 397 869)	(14 372 137)	(574 654 916)	(59 184 107)	(999 062 350)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		13 266 051	1 805 975	102 825 094	345 321 998	507 487	114 774 587	7 901 247	220 321 197	21 724 957	550 934 406
Distributions	8	(86 794)	(69 968)	(908 136)	(3 844 580)	(417)	(5 218 226)	(140 840)	(1 839 247)	—	(228)
Ajustement de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2024		90 514 547	25 761 931	921 431 408	3 194 098 068	5 885 179	489 904 120	44 743 495	1 297 701 847	149 202 626	1 975 653 770
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		90 514 547	25 761 931	921 431 408	3 194 098 068	5 885 179	489 904 120	44 743 495	1 297 701 847	149 202 626	1 975 653 770

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

		Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(a)(b)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(a)(b)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Future Economic Security Equity Portfolio USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD
Notes											
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice		1 516 825 984	2 714 649 769	406 602 243	145 670 525	727 468 292	93 189 897	391 306 555	7 956 430	406 373 306	29 199 106
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35 085
Produit des actions émises	7	281 851 826	2 716 636 745	326 102 075	90 349 772	79 011 048	136 234 833	78 640 665	345 602	396 101 455	1 280 946
Païement des actions rachetées	7	(651 918 907)	(1 368 598 239)	(225 617 411)	(105 796 347)	(278 631 562)	(34 769 271)	(70 035 953)	(3 894 641)	(35 955 356)	(11 850 440)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		449 313 614	848 180 607	98 804 191	25 640 437	198 943 360	41 110 684	142 248 372	(26 805)	171 677 355	3 984 340
Distributions	8	(390 648)	—	(21 627)	(53 786)	(73 752)	—	—	(1 978)	(101)	(57 353)
Ajustement de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2024		1 595 681 869	4 910 868 882	605 869 471	155 810 601	726 717 386	235 766 143	542 159 639	4 378 608	938 196 659	22 591 684
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		1 595 681 869	4 910 868 882	605 869 471	155 810 601	726 717 386	235 766 143	542 159 639	4 378 608	938 196 659	22 591 684

(a) Exprimés en milliers.

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

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

		Global Real Estate Equity Portfolio USD	Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio USD	Europe CORE [®] Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE [®] Equity Portfolio EUR	Global CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	US CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD
Notes											
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice		14 277 559	59 218 997	77 424 337	2 342 122 882	57 014 117	1 194 498 582	4 398 365	3 438 440 881	704 520 861	1 589 702 437
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	—	—	—	5 882 885	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	7	4 100 379	3 100 968	28 786 853	1 317 120 588	281 869 303	1 058 399 226	50 238	1 656 191 024	873 461 372	614 669 359
Paiement des actions rachetées	7	(8 444 046)	(8 389 722)	(39 442 390)	(924 826 753)	(4 644 667)	(329 849 306)	(1 019)	(1 246 642 464)	(317 854 401)	(729 332 298)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		1 978 599	8 406 902	17 849 095	280 436 279	(2 539 264)	223 726 563	730 678	1 039 298 726	253 028 205	511 903 064
Distributions	8	(227 502)	(967)	(83 428)	(7 069 806)	—	(2 538 041)	(24 364)	(4 221 250)	(2 513 304)	(1 454 146)
Ajustement de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2024		11 684 989	62 336 178	84 534 467	3 013 666 075	331 699 489	2 144 237 024	5 153 898	4 883 066 917	1 510 642 733	1 985 488 416
Swing Pricing	3(k)	29 212	—	(101 441)	—	—	2 787 508	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		11 714 201	62 336 178	84 433 026	3 013 666 075	331 699 489	2 147 024 532	5 153 898	4 883 066 917	1 510 642 733	1 985 488 416

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

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

	Notes	US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice		110 838 121	404 070 798	2 729 755 502	47 448 002	887 076 858	2 719 538 729	21 904 559	280 863 370	142 573 485	25 166 988
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	7	107 354 541	317 546 758	783 721 890	9 564 322	101 026 057	538 140 762	5 634 102	59 343 100	9 513 149	99 220 089
Paiement des actions rachetées	7	(53 517 678)	(106 960 071)	(828 651 822)	(25 917 505)	(231 422 719)	(829 070 729)	(4 841 561)	(155 438 459)	(58 750 330)	(1 578 638)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		46 785 384	67 205 600	247 528 011	2 742 431	13 489 470	279 496 362	1 478 212	10 753 083	11 057 541	7 713 280
Distributions	8	(16 802)	(24 751 946)	(25 447 877)	(55 165)	(29 176 748)	(34 913 661)	(228 725)	(1 347 575)	(138 207)	(84 685)
Ajustement de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2024		211 443 566	657 111 139	2 906 905 704	33 782 085	740 992 918	2 673 191 463	23 946 587	194 173 519	104 255 638	130 437 034
Swing Pricing	3(k)	824 433	—	—	—	—	—	76 629	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		212 267 999	657 111 139	2 906 905 704	33 782 085	740 992 918	2 673 191 463	24 023 216	194 173 519	104 255 638	130 437 034

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

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

		Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitized Income Bond Portfolio USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD
Notes											
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice		1 460 711 133	49 703 906	676 494 431	1 534 394 548	140 592 282	114 020 556	13 668 354	337 642 119	139 679 724	235 469 521
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	—	—	—	—	578 801	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	7	1 249 284 149	5 162 989	335 442 453	254 757 292	125 768 474	21 221 732	1 632 569	261 586 450	52 135 664	73 319 003
Paiement des actions rachetées	7	(525 468 267)	(8 634 237)	(314 846 711)	(371 248 620)	(38 088 241)	(23 736 715)	(2 474 232)	(336 449 677)	(67 231 000)	(95 142 678)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		134 815 129	2 905 906	58 626 141	125 024 982	16 321 951	9 968 203	1 014 454	18 507 414	10 077 461	17 514 334
Distributions	8	(6 765 266)	(275 718)	(4 913 553)	(28 272 973)	(3 069 234)	(944 345)	(420 593)	(695 632)	(278 304)	(2 198 050)
Ajustement de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2024		2 312 576 878	48 862 846	750 802 761	1 514 655 229	242 104 033	120 529 431	13 420 552	280 590 674	134 383 545	228 962 130
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		2 312 576 878	48 862 846	750 802 761	1 514 655 229	242 104 033	120 529 431	13 420 552	280 590 674	134 383 545	228 962 130

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

	Notes	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice		212 190 513	237 718 488	158 074 113	420 271 899	127 668 714	253 570 901	350 024 408	996 340 297	174 868 627	417 971 536
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	7	90 780 606	23 249 242	19 658 650	337 576 377	8 857 320	17 896 051	39 529 056	101 318 382	22 262 071	80 241 852
Païement des actions rachetées	7	(44 267 025)	(55 327 354)	(36 507 088)	(225 521 463)	(7 976 534)	(46 521 729)	(96 889 216)	(76 689 668)	(47 714 695)	(149 572 750)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		31 390 372	28 406 698	32 013 563	57 775 194	12 228 060	17 753 741	23 784 780	80 911 219	10 557 422	124 392 952
Distributions	8	(728 757)	(488 697)	(176 780)	(28 403 050)	(5 827)	(29 561)	(10 952 228)	(21 785 969)	(1 633 811)	(1 002 958)
Ajustement de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2024		289 365 709	233 558 377	173 062 458	561 698 957	140 771 733	242 669 403	305 496 800	1 080 094 261	158 339 614	472 030 632
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing Pricing)		289 365 709	233 558 377	173 062 458	561 698 957	140 771 733	242 669 403	305 496 800	1 080 094 261	158 339 614	472 030 632

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

		Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Total cumulé pour l'exercice clos le 30 novembre 2024 USD
Notes				
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice		887 185 854	402 703 345	44 770 561 946
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing	3(k)	—	—	6 629 981
Produit des actions émises	7	1 091 113 822	262 326 653	20 626 604 475
Païement des actions rachetées	7	(911 024 144)	(241 066 295)	(17 896 890 895)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		74 145 220	(10 432 236)	7 994 544 074
Distributions	8	(2 729 426)	(3 249 132)	(269 189 747)
Ajustement de change	17	—	—	(180 457 604)
Capitaux propres au 30 novembre 2024		1 138 691 326	410 282 335	55 051 802 230
Swing Pricing	3(k)	—	164 113	3 934 323
Capitaux propres (après Swing Pricing)		1 138 691 326	410 446 448	55 055 736 553

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au 30-nov-24	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
			30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Asia Equity Portfolio	USD					90 514 547	110 545 162	151 227 768
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	275 655	23,62	20,48	21,33			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	95 450	30,59	26,52	27,62			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	12 301	15,05	13,11	13,72			
Catégorie d'Actions « A »	USD	47 047	35,62	31,03	32,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	258 566	31,13	26,31	29,00			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 169 706	13,46	11,58	11,96			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	792	17,64	15,35	16,74			
Catégorie d'Actions « I »	USD	186 786	45,74	39,61	41,07			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 094 389	19,79	17,12	17,78			
Catégorie d'Actions « P »	USD	110 582	19,37	16,76	17,41			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	15 392	21,80	18,15	19,71			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	332 926	17,65	15,19	15,70			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	25 466	17,62	15,33	16,72			
Catégorie d'Actions « R »	USD	138 729	16,97	14,69	15,23			
All China Equity Portfolio	USD					25 761 931	37 665 040	37 759 948
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	48 186	14,36	13,21	15,42			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	9 253	14,05	12,92	15,08			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 364	5,99	5,50	6,56			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	422 380	16,28	14,86	17,21			
Catégorie d'Actions « I »	USD	417 380	14,81	13,61	15,76			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	650 710	14,58	13,32	15,46			
Catégorie d'Actions « P »	USD	56 758	13,60	12,50	14,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 941	14,30	13,05	15,12			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	26 158	16,24	14,99	18,27			
Catégorie d'Actions « R »	USD	65 757	13,29	12,21	14,14			
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD					921 431 408	790 196 790	986 241 053
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 602 520	11,62	10,36	10,35			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	17 051	11,61	10,36	10,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	20 266	11,45	9,93	10,47			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	USD	2 856 285	11,86	10,61	10,59			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	18 164 790	11,91	10,18	10,57			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 797 283	9,65	8,57	8,91			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	42 473 009	12,34	10,90	10,78			
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 838 428	11,98	10,70	10,66			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	513 474	15,51	13,15	13,54			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	639 313	7,20	6,43	6,42			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	37 127	10,70	9,51	9,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	560 426	12,28	10,86	10,74			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	311 628	11,47	10,29	10,79			
Catégorie d'Actions « R »	USD	51 778	11,92	10,64	10,61			
Emerging Markets Equity Portfolio	USD					3 194 098 068	3 024 170 773	3 238 817 015
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	8 079 805	22,34	19,97	19,68			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 240 419	42,11	37,64	37,08			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	CHF	34 129	12,29	10,91	11,67			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	6 195 129	18,23	15,76	16,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	15 729	101,18	90,77	89,25			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	34 908	9,84	8,77	8,83			
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	47 558	18,02	16,19	16,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	253 139	14,63	13,13	12,98			
Catégorie d'Actions « A »	USD	136 193	42,38	38,02	37,60			
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 107	33,72	30,56	30,52			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 032 608	39,23	34,09	35,47			
Catégorie d'Actions « G »	USD	27 639	8,25	7,38	7,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	12 338 380	18,84	16,14	16,54			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 024 468	11,16	9,93	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	644	138,24	117,88	115,37			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	60 114 394	22,38	19,81	19,33			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	3 834 731	11,66	10,08	10,41			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	6 466 491	17,07	15,33	15,86			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 174 069	52,50	46,91	46,13			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	429 194	31,99	28,23	28,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	SEK	880	100,30	84,76	82,22			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	18 266 676	16,71	14,67	14,19			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	888 385	11,53	9,86	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	GBP	913 678	11,26	10,00	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	22 303 548	11,06	9,78	—			
Catégorie d'Actions « IS »	USD	2 966 078	11,05	9,78	—			
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	293 925	6,63	6,24	6,45			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	875 992	18,19	16,18	15,85			
Catégorie d'Actions « P »	USD	357 942	17,51	15,65	15,38			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	CHF	140 689	13,22	11,64	12,33			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 630 972	15,63	13,40	13,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	8 225	11,22	9,99	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	5 758 819	16,00	14,18	13,84			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Emerging Markets Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions « R »	GBP	4 381 439	18,95	17,02	17,61			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 047 330	15,00	13,41	13,18			
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD					5 885 179	5 375 389	4 788 023
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	22 230	11,00	10,15	9,44			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 000	11,70	10,80	10,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	10,99	9,81	9,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	1 000	10,68	9,91	9,70			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 177	10,85	9,74	9,56			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	EUR	1 000	11,36	10,01	9,65			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	1 000	11,04	10,11	9,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	181 326	11,37	10,36	9,51			
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	1 013	11,90	10,97	10,08			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 000	11,26	9,96	9,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 000	10,94	10,06	9,75			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	300 000	11,26	10,30	9,49			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 009	11,85	10,93	10,07			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 000	11,14	10,23	9,47			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	11,25	9,95	9,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	1 000	10,93	10,05	9,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	11,25	10,29	9,49			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	998	11,32	10,49	10,17			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 008	11,85	10,93	10,07			
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD					489 904 120	729 357 437	940 727 951
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	273 401	13,83	11,70	12,52			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 589	13,83	11,70	12,52			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	3 092	10,14	8,30	9,33			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	3 006	8,11	6,84	7,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 075 491	13,69	11,29	12,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	849 767	19,99	16,23	18,11			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	464 663	14,74	12,44	13,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6 805 165	14,37	12,06	12,80			
Catégorie d'Actions « I »	AUD	2 118 260	10,71	8,96	9,38			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	13 984	14,55	12,37	13,88			
Catégorie d'Actions « I »	USD	11 578	14,21	12,00	12,79			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	22 204 962	9,03	7,64	8,15			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	GBP	277 656	14,36	12,18	13,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 970 505	14,00	11,81	12,61			
Catégorie d'Actions « P »	GBP	1 002	14,35	12,20	13,70			
Catégorie d'Actions « P »	USD	100	14,01	11,84	12,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	407 673	14,68	12,39	13,85			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 288 419	14,32	12,02	12,77			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	723 517	14,49	12,32	13,82			
Catégorie d'Actions « R »	USD	103 022	14,15	11,97	12,76			
Global Equity Income Portfolio	USD					44 743 495	44 627 783	49 387 268
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	965	26,37	22,23	20,56			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	189 844	56,97	48,54	45,32			
Catégorie d'Actions « A »	USD	16 185	24,21	20,63	19,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	67 807	21,43	17,60	17,23			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	540 307	22,16	18,51	16,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	617 683	25,87	21,75	20,07			
Catégorie d'Actions « P »	USD	21 626	24,06	20,50	19,13			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	1 179	15,86	13,65	12,90			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	120 026	26,26	21,94	20,12			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 123	29,66	25,39	24,96			
Catégorie d'Actions « R »	USD	12 636	23,37	19,91	18,59			
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD					1 297 701 847	1 386 102 575	1 493 302 059
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	190 337	29,83	25,55	22,71			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	6 539	21,11	17,96	15,99			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	1 085	10,80	9,53	8,76			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	418 667	24,44	20,93	18,60			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	21,12	17,96	15,99			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	1 506	10,42	9,17	8,62			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	591 781	33,56	27,80	25,96			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	153 188	41,68	35,90	33,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	12 395	17,89	15,40	14,09			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	274 760	41,59	35,79	33,47			

Goldman Sachs Funds

Informations statistiques

Au 30 novembre 2024

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au				Actif net au		
	Devise	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	
Global Equity Partners ESG Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 661	17,89	15,40	14,09				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	83 307	36,84	31,70	28,33				
Catégorie d'Actions « A »	USD	42 647	36,84	31,71	28,33				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	143 998	44,12	36,73	34,48				
Catégorie d'Actions « E »	EUR	54 654	11,07	9,21	8,65				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 325 726	46,62	38,31	35,50				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	918	132,84	108,75	96,25				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 597 079	24,35	20,68	18,24				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 429 946	17,36	14,82	13,43				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 066	23,45	19,78	17,47				
Catégorie d'Actions « I »	GBP	16 471	29,63	25,42	23,67				
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	895 405	22,66	19,41	17,22				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	1 641 927	36,01	30,51	28,10				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 194 212	33,35	28,12	24,61				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	4 029 243	24,84	20,80	18,24				
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 199 952	22,15	18,90	16,74				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	536 145	11,31	9,35	8,71				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 540 015	42,00	35,87	31,80				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	37 350	22,47	19,06	16,93				
Catégorie d'Actions « P »	EUR	69 897	11,32	9,35	8,71				
Catégorie d'Actions « P »	USD	593 442	41,74	35,65	31,60				
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 066	22,48	19,06	16,93				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 807 219	24,23	19,92	18,46				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	450 240	27,39	23,40	21,72				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 401 120	30,77	26,15	23,07				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	422 049	20,54	17,55	15,94				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	24,26	20,47	18,09				
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 456 692	38,01	32,61	30,37				
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 091 015	29,88	25,50	22,57				
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 380	20,10	17,25	15,72				
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 012	23,72	20,11	17,83				
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD					149 202 626	164 889 196	229 681 803	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	549 037	10,58	9,38	10,07				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 179	10,57	9,37	10,06				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	3 934	8,81	7,77	8,53				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	478 709	10,97	9,46	10,72				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	177 913	12,03	10,23	11,44				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6 007 030	10,94	9,62	10,24				
Catégorie d'Actions « I »	USD	568 235	10,94	9,62	10,24				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	900	10,54	9,19	9,71				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 455 371	10,69	9,45	10,12				
Catégorie d'Actions « P »	USD	681 727	10,69	9,45	10,12				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	48 036	11,05	9,77	10,96				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 206 879	10,91	9,60	10,23				
Catégorie d'Actions « R »	GBP	101 460	11,04	9,76	10,95				
Catégorie d'Actions « R »	USD	330 788	10,92	9,61	10,23				
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD					1 975 653 770	2 372 950 637	2 592 871 533	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	164 851	15,84	12,47	10,40				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	77 541	15,85	12,47	10,40				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	105 725	16,28	12,39	10,86				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	14 260	83,91	66,31	55,23				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 364	8,36	6,56	5,59				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	190 129	15,69	12,04	10,63				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	10 375 131	16,49	12,87	10,65				
Catégorie d'Actions « I »	GBP	800	10,32	8,10	7,05				
Catégorie d'Actions « I »	USD	49 107	16,49	12,86	10,64				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	97 815 624	17,08	13,23	10,86				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 810 080	22,09	17,34	14,42				
Catégorie d'Actions « P »	USD	392 328	22,09	17,34	14,42				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	61 049	16,76	13,16	11,46				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	293 037	9,94	7,77	6,43				
Catégorie d'Actions « R »	EUR	414 768	14,69	11,10	9,65				
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 000	16,81	13,19	11,49				
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 498 986	13,82	10,80	8,94				
Global Millennials Equity Portfolio	USD					1 595 681 869	1 516 825 984	1 557 419 154	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	5 777 930	29,73	22,48	20,22				

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au				Actif net au		
	Devise	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	
Global Millennials Equity Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	1 040	10,26	7,91	7,26				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	269 625	25,08	18,96	17,06				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	1 429	10,00	7,69	7,21				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 377 067	15,85	11,59	10,96				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	939 360	104,95	79,62	71,52				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	5 154 962	10,45	7,88	7,24				
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	10 100	18,24	13,34	12,62				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	2 853	13,95	10,60	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 642 356	19,77	14,57	13,87				
Catégorie d'Actions « E »	EUR	2 760 680	25,00	18,42	17,54				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	13 118 653	22,00	15,96	14,96				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	60 428	31,64	23,85	22,39				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	16 085 505	32,74	24,55	21,91				
Catégorie d'Actions « I »	GBP	136 151	31,71	23,91	22,44				
Catégorie d'Actions « I »	USD	4 939 049	26,98	20,24	18,06				
Catégorie d'Actions « IO »	USD	3 821 688	13,12	9,84	8,77				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 943 845	25,68	19,36	17,37				
Catégorie d'Actions « P »	USD	601 324	25,68	19,36	17,37				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 728	14,17	10,28	9,64				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	89 102	31,51	23,77	22,33				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 629 604	32,67	24,52	21,89				
Catégorie d'Actions « R »	GBP	533 941	31,11	23,46	22,03				
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 468 814	32,18	24,15	21,56				
India Equity Portfolio	USD					4 910 868 882	2 714 649 769	2 103 375 432	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	25 056 785	42,49	33,51	29,70				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 210 907	42,41	33,45	29,65				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 114 666	12,21	—	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	173 344	123,44	—	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	1 209 909	312,34	237,14	210,84				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 810 713	21,67	17,06	15,47				
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	98 580	43,10	34,16	35,08				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	1 060 841	25,99	20,60	18,35				
Catégorie d'Actions « A »	USD	2 066 966	38,79	30,75	27,39				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	5 493 769	58,39	44,77	41,90				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	5 064 885	31,31	23,65	21,82				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	32 977 797	49,92	38,99	34,22				
Catégorie d'Actions « I »	GBP	4 419 589	32,05	25,16	23,23				
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 203 142	48,93	38,21	33,61				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	3 111 806	28,54	22,10	19,23				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	228 521	13,43	10,12	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	766 928	13,39	10,43	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	35 464	29,98	22,76	21,09				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 959 898	56,22	44,11	38,89				
Catégorie d'Actions « P »	USD	336 426	55,48	43,53	38,38				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	4 480 374	29,32	22,17	20,46				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	9 301 875	41,64	32,55	28,59				
Catégorie d'Actions « R »	GBP	3 410 407	52,04	40,88	37,78				
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 063 779	41,39	32,35	28,42				
Japan Equity Partners Portfolio	JPY					605 869 471	406 602 243	285 107 185	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	JPY	440 572	25 074,58	20 973,05	17 895,40				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	102 312	12,96	10,60	10,11				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	USD	354 227	9,69	8,20	7,44				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	16 128	23,37	19,35	16,37				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	68 172	24,75	20,09	16,70				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	18 687	167,69	135,32	111,02				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	271 564	16,10	13,10	10,76				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 111 540	13,99	11,21	9,10				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	401 773	30 297,38	25 079,30	21 231,56				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	7 128 243	17,03	13,81	13,07				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	5 161 894	26,95	22,73	21,54				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	JPY	12 477 157	27 102,44	22 484,87	19 027,34				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	2 154 949	10,81	—	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 413 075	26,89	21,65	17,83				

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au				Actif net au		
	Devise	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	
Japan Equity Partners Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	70 509	28,68	22,88	18,57				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	8 634 046	35,72	28,39	22,85				
Catégorie d'Actions « I » Snap	GBP	478 335	16,67	14,10	13,40				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	GBP	4 627 351	11,19	—	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	JPY	2 290 427	18 513,83	15 244,98	12 806,72				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	11 072 661	12,62	10,50	9,38				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	JPY	444 653	29 035,30	24 220,03	20 608,71				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 835 528	34,10	27,25	22,06				
Catégorie d'Actions « P » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	103 089	30,92	24,81	20,25				
Catégorie d'Actions « P » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	14 391	23,66	18,90	15,31				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	GBP	1 309 280	11,62	9,82	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	649 060	26 935,73	22 362,67	18 937,37				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	659 284	26,74	21,54	17,77				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	667 404	28,50	22,76	18,49				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	647 400	24,36	19,38	15,61				
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	21 387	11,67	9,86	9,37				
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	21 588	15 340,69	12 758,21	10 836,71				
Catégorie d'Actions « R » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 181 329	28,57	22,85	18,61				
Japan Equity Portfolio	JPY					155 810 601	145 670 525	165 302 011	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	JPY	351 366	25 337,18	21 751,51	18 450,05				
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	JPY	1 150 287	2 913,89	2 501,40	2 121,75				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SGD	83 307	11,54	10,00	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	987 078	38,40	32,05	26,46				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	23 079	128,84	106,47	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	39 347	290,41	242,38	200,18				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	164 661	12,75	10,65	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	403 642	32,18	26,43	21,29				
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	182 977	29,43	25,54	23,05				
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	5 116	26,24	22,88	21,72				
Catégorie d'Actions « A »	USD	256 131	20,46	17,84	16,18				
Catégorie d'Actions « B » Snap	USD	5 524	16,76	14,77	13,53				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 697 784	17,56	14,85	14,18				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 717 056	22,97	19,31	16,07				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	7 877 568	2 485,76	2 109,02	1 776,29				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	1 350 008	26 816,29	22 809,60	19 170,22				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	13 466 962	13,32	11,08	10,41				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 076 061	33,50	27,70	22,66				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	356 097	36,92	30,06	23,98				
Catégorie d'Actions « I » Snap	JPY	148 317	3 674,80	3 147,65	2 667,93				
Catégorie d'Actions « I » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 042 085	27,72	22,82	18,54				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	207 978	12,09	10,05	9,43				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	JPY	20 209	15 666,31	13 308,34	11 170,51				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	346 072	16,30	13,46	11,00				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	JPY	22 290	31 742,34	27 176,05	22 989,12				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	356 423	33,50	27,45	22,04				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	815 624	12,53	10,43	9,81				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	412 271	4 747,99	4 041,45	3 399,02				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	219 854	12,00	10,33	9,24				
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	222 731	30,73	26,74	25,37				
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	146 804	4 481,01	3 838,23	3 253,46				
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	55 314	13,18	11,41	10,29				
Catégorie d'Actions « R » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	57 945	27,69	22,78	18,52				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	314 439	15,40	12,73	10,41				
US Equity ESG Portfolio	USD					726 717 386	727 468 292	697 593 710	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	10 224 414	46,06	35,34	32,00				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	185 244	46,14	35,40	32,06				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	25 634	51,88	38,50	36,63				

Goldman Sachs Funds Informations statistiques

Au 30 novembre 2024

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au				Actif net au		
	Devise	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	
US Equity ESG Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 007 399	42,54	33,21	30,86				
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	8 747	49,79	38,39	36,55				
Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	1 000	41,97	32,11	29,72				
Catégorie d'Actions « A »	USD	116 096	42,00	32,39	29,47				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	162 963	45,47	34,00	32,59				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 726	34,49	27,13	25,40				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	4 318	27,49	20,24	19,09				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	640 992	41,40	31,51	28,28				
Catégorie d'Actions « I »	GBP	25 455	58,43	44,79	42,41				
Catégorie d'Actions « I »	USD	68 947	49,63	37,86	34,08				
Catégorie d'Actions « IS »	GBP	380 744	21,40	16,40	15,54				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	145 991	41,98	32,12	29,00				
Catégorie d'Actions « P »	USD	44 016	42,05	32,17	29,05				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	352 020	48,07	35,41	33,44				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	61 172	39,00	29,70	26,69				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	533 531	32,64	25,29	23,33				
Catégorie d'Actions « R »	GBP	84 965	48,68	37,32	35,35				
Catégorie d'Actions « R »	USD	79 929	38,56	29,42	26,48				
US Small Cap Equity Portfolio	USD					235 766 143	93 189 897	82 428 166	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	11 481	17,40	13,05	12,55				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	8 254	17,41	13,05	12,56				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	252	11,13	—	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	132 548	18,09	13,24	13,51				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 000	9,91	—	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 360 402	18,24	13,58	12,98				
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 092 791	18,20	13,56	12,96				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 934 059	17,59	13,18	12,67				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	46 508	14,82	11,29	11,15				
Catégorie d'Actions « P »	USD	14 257	17,57	13,16	12,68				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 427 153	18,15	13,53	12,94				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	46 554	15,67	11,88	11,68				
Catégorie d'Actions « R »	GBP	7 222	19,71	14,76	14,85				
Catégorie d'Actions « R »	USD	976 003	18,15	13,52	12,94				
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD					542 159 639	391 306 555	323 645 488	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	117 048	16,66	12,38	8,72				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	17 729	16,62	12,35	8,71				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	100 286	18,41	13,22	9,80				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	11 086	14,73	11,00	—				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	39 655	18,03	13,02	9,70				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	2 300	17,53	12,98	9,55				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 827 686	17,20	12,67	8,87				
Catégorie d'Actions « I »	USD	90 339	17,21	12,68	8,87				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	24 138 652	17,73	12,97	9,01				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 763 499	16,81	12,46	8,76				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	35 026	17,46	12,94	9,53				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	640 551	17,15	12,64	8,85				
Catégorie d'Actions « R »	USD	37 778	17,18	12,65	8,85				
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD					4 378 608	7 956 430	14 188 111	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	3 187	7,46	7,38	9,26				
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 072	6,94	7,04	9,05				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 010	7,39	7,36	9,26				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	1 072	69,53	70,70	90,78				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	8,24	7,89	10,40				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	1 000	74,69	74,17	92,90				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	17 250	8,05	7,76	10,31				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	1 052	7,88	7,75	—				
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	1 034	7,46	7,45	9,37				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 000	8,44	8,02	10,49				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	478 509	7,65	7,51	9,34				
Catégorie d'Actions « I »	GBP	2 074	8,11	8,13	10,76				
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 028	7,44	7,43	9,34				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	38 902	7,52	7,42	9,29				
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 016	7,40	7,38	9,29				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	8,43	8,01	10,48				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	7,64	7,50	9,34				
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 027	8,22	7,93	10,48				
Catégorie d'Actions « R »	GBP	11 321	8,11	8,13	10,75				
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 027	7,44	7,42	9,34				

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au 30-nov-24	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
			30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Future Economic Security Equity Portfolio	USD							
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	242 409	13,84	10,34	—	938 196 659	406 373 306	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	8 880	13,85	10,34	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	80 533	14,17	10,24	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	78 436	14,06	10,21	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	4 322	13,90	10,35	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	3 813 260	14,03	10,39	—			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	1 002	13,87	10,35	—			
Catégorie d'Actions « I »	USD	82 768	13,99	10,38	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	52 995 811	14,17	10,42	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	8 515 275	11,61	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	41 420	13,87	10,33	—			
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 000	13,87	10,33	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 241 498	14,32	10,27	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	6 141	13,88	10,34	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	23 196	14,00	10,38	—			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 002	14,30	10,27	—			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	8 258	13,86	10,34	—			
Catégorie d'Actions « R »	USD	166 432	13,98	10,38	—			
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD					22 591 684	29 199 106	47 643 483
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	71 266	15,48	12,92	14,13			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	81	14,63	12,33	13,60			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	97 390	15,63	12,62	14,50			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	85	14,75	12,07	13,97			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	13 946	11,39	9,53	11,38			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	622 479	14,05	11,43	13,22			
Catégorie d'Actions « E »	EUR	38 969	13,95	11,37	13,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	81	15,52	12,91	14,70			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	163 136	16,49	13,66	14,81			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	91	13,78	11,71	13,58			
Catégorie d'Actions « I »	USD	84	14,78	12,45	13,73			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	132 003	1,10	0,94	1,06			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	344 751	15,86	13,20	14,38			
Catégorie d'Actions « P »	USD	23 414	14,68	12,37	13,64			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	81	15,45	12,86	14,67			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	76 165	16,43	13,61	14,76			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	296	13,81	11,70	13,57			
Catégorie d'Actions « R »	USD	84	14,73	12,45	13,71			
Global Real Estate Equity Portfolio	USD					11 714 201	14 277 559	24 810 384
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	15 166	11,00	9,40	9,27			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	4 467	7,59	6,68	6,80			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 152	9,55	8,27	8,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	234 972	11,09	9,17	9,50			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	7 547	7,44	6,37	6,86			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	7 576	10,07	8,39	8,75			
Catégorie d'Actions « E »	EUR	3 456	9,21	7,71	8,16			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	485 832	8,68	7,57	7,65			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	66 216	11,71	9,94	9,72			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 217	9,64	8,34	8,42			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	330 156	8,00	7,01	7,12			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	57 389	10,78	9,18	9,03			
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 625	9,22	7,98	8,05			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	1 840	8,24	7,23	7,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	11,68	9,91	9,69			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 213	9,63	8,33	8,41			
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD					62 336 178	59 218 997	32 689 900
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 068	12,33	10,83	10,92			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 077	12,23	10,83	10,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	11,23	9,54	10,10			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	11,10	9,48	10,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	936	10,56	9,25	9,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 068	12,54	10,93	10,93			
Catégorie d'Actions « I »	GBP	953	10,38	9,23	9,73			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 087	12,33	10,91	10,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	4 875 600	12,75	11,03	10,95			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	11,41	9,62	10,11			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	936	10,55	9,25	9,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 068	12,53	10,92	10,93			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 017	11,22	9,61	10,11			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	952	10,37	9,23	9,73			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 086	12,32	10,91	10,93			
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD					84 433 026	77 424 337	124 342 740
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	968 175	12,86	9,97	9,98			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au				Actif net au		
	Devise	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	108 458	11,18	8,78	8,90				
Catégorie d'Actions « A »	USD	82 441	17,78	13,96	14,16				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 424 126	15,53	11,74	12,44				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	554 916	14,20	10,93	10,85				
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 485	11,17	8,77	8,90				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 220 201	12,61	9,75	9,73				
Catégorie d'Actions « P »	USD	411 925	10,57	8,30	8,41				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	141 996	20,73	15,44	16,13				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	176 242	14,04	10,81	10,74				
Catégorie d'Actions « R »	USD	12 302	11,21	8,80	8,93				
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD					3 013 666 075	2 342 122 882	2 464 666 217	
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	14 325 046	19,23	17,24	16,48				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	41 079	11,06	9,91	9,52				
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	31 286	11,66	10,64	10,51				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	3 787 495	13,99	12,13	12,18				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	4 148	8,55	8,00	8,01				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	16 156	9,08	8,29	8,13				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	35 124	11,07	9,98	9,44				
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	1 051	8,30	7,57	7,48				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	190 431	12,14	10,60	10,72				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	37 001 992	12,10	10,41	10,37				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	64 101 159	22,16	19,72	18,70				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	1 068 322	12,40	11,08	11,11				
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	EUR	3 165 843	11,03	9,74	10,07				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	27 080	21,79	19,35	19,16				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	903 619	1 717,72	1 501,50	1 329,96				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	10 574 351	24,83	21,94	20,67				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	JPY	1 096	1 285,10	1 122,31	998,80				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	13 066 217	12,18	10,76	10,19				
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	2 004 241	11,37	10,37	10,27				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	1 619 197	16,73	14,91	14,17				
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	19 483	13,62	12,25	12,06				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	2 936 568	16,33	14,53	13,79				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	201 295	9,50	8,61	8,39				
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	9 547 832	16,09	14,76	15,28				
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	528 959	13,00	11,85	11,65				
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD					331 699 489	57 014 117	—	
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	6 799	11,26	9,95	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	EUR	107 470	11,97	10,13	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	GBP	1 000	11,61	10,21	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	USD	1 311 337	11,40	9,98	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	1 000	11,93	10,12	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	12 551 665	11,58	10,21	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	10 919 812	11,38	9,98	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	EUR	148 179	11,91	10,11	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	GBP	1 000	11,55	10,20	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	253 228	11,35	9,97	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	EUR	55 438	11,92	10,12	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	GBP	3 058	11,58	10,20	—				
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	91 815	11,37	9,98	—				
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR					2 147 024 532	1 194 498 582	1 576 345 075	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	6 131 238	28,77	24,47	22,43				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	1 373 249	23,08	19,91	18,63				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	32 567	15,39	13,53	11,81				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	94 302	16,35	13,85	12,45				
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	726	13,94	12,49	11,69				
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	58 287	14,54	12,97	11,55				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	276 568	15,08	12,89	11,87				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	258 568	13,64	12,06	10,57				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	38 079	16,07	13,64	12,00				
Catégorie d'Actions « A »	EUR	677 517	20,65	17,83	16,68				
Catégorie d'Actions « A »	USD	72 211	13,70	12,23	10,89				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 815 228	31,65	27,06	24,93				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	136 612	12,61	10,92	10,26				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	45 521 945	28,59	24,12	21,93				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	3 155 910	16,10	14,05	12,15				

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Europe CORE® Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 185	15,05	13,14	12,18			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	12 851 758	15,02	12,82	11,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	13 326	18,27	15,34	13,67			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	1 998 529	30,13	25,98	24,31			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	499 782	15,55	13,11	11,90			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	3 029 987	21,75	18,45	16,87			
Catégorie d'Actions « P »	EUR	1 307 975	14,22	12,27	11,48			
Catégorie d'Actions « P »	GBP	23 703	13,97	12,52	11,73			
Catégorie d'Actions « P »	USD	238 182	13,61	12,14	10,81			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 166 055	30,13	25,43	23,14			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	951 944	23,50	20,27	18,97			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	129 008	24,08	21,58	20,22			
Catégorie d'Actions « R »	USD	174 102	13,79	12,30	10,95			
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR					5 153 898	4 398 365	3 833 232
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	1 000	12,45	10,76	9,49			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	1 031	12,08	10,59	9,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	1 000	11,12	9,93	8,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	4 894	12,24	10,63	9,42			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	294 140	12,77	10,95	9,58			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	104 668	12,20	10,69	9,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	12,75	10,94	9,58			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 046	12,20	10,69	9,57			
Global CORE® Equity Portfolio	USD					4 883 066 917	3 438 440 881	3 531 130 918
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	1 907 146	39,79	30,68	27,27			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	1 192 279	40,17	30,98	27,10			
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	974	16,47	12,78	11,55			
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	386 897	32,32	25,00	22,31			
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	569 873	42,96	33,23	29,18			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	169 531	184,78	142,93	126,86			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	173 831	18,30	14,07	12,78			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	114 835	17,66	13,68	12,43			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	293 562	18,16	14,12	12,70			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	3 154 768	20,83	15,53	14,28			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	3 378	155,04	114,83	100,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	463 466	16,94	13,15	11,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	10 797	136,96	106,65	96,16			
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	326 424	32,14	24,91	21,90			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	3 049 061	37,48	28,09	26,37			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	3 413 853	44,77	33,56	31,00			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	706 287	16,34	12,74	11,46			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	21 461 323	44,31	32,78	30,37			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	29 380 742	41,96	32,08	28,29			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 994	17,17	13,48	12,41			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 321 078	17,32	13,33	12,02			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	42 823	16,18	12,44	11,35			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	910	152,91	112,59	97,99			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	2 966 048	19,18	14,67	12,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 923 097	17,86	13,75	12,21			
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	4 371	20,12	16,55	15,55			
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	USD	4 599 858	32,88	25,42	22,69			
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	475 170	44,47	34,39	30,22			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	4 829 232	37,18	28,29	24,82			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	SEK	896	162,30	118,89	102,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	43 734 724	26,66	20,30	17,52			
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	8 630 361	24,80	19,17	16,84			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	858	17,90	13,23	12,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	USD	1 004	14,26	10,90	9,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 750	15,27	11,74	10,42			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	2 370 093	31,12	23,93	20,88			
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	253 750	50,72	39,22	34,45			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	—	—	12,32	11,35			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	807 416	21,99	16,28	14,85			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au 30-nov-24	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
			30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global CORE® Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	2 068 913	38,89	29,77	25,84			
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	266 084	21,23	16,49	15,49			
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	1 595 766	34,86	26,95	23,68			
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD					1 510 642 733	704 520 861	507 469 708
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	1 473 051	34,21	26,81	25,60			
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	6 747 368	34,35	26,83	25,15			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	1 991 488	19,11	14,37	14,07			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	179 373	282,79	211,51	197,75			
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	201 873	27,65	21,67	20,70			
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	101 168	26,44	20,65	19,35			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	996 079	35,24	26,70	26,78			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	1 370 733	33,87	25,58	25,17			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	10 351 384	14,15	10,59	—			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	107 757	19,28	14,99	14,87			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	6 170 372	46,83	34,93	33,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	7 039 525	154,95	115,03	106,78			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	12 574 403	22,74	17,54	16,23			
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	616 282	18,19	14,32	14,39			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	7 876	71,92	55,60	54,82			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	1 850 621	41,34	31,80	29,81			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	916 195	23,67	18,14	16,69			
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	2 168 843	21,70	16,94	15,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	185 806	31,00	24,01	22,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	1 306 606	34,47	26,60	24,63			
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	776 174	25,88	20,31	20,03			
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	134 491	31,42	24,53	23,00			
US CORE® Equity Portfolio	USD					1 985 488 416	1 589 702 437	1 452 015 001
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	1 204 283	50,14	37,10	33,33			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	2 351 707	50,73	37,53	32,81			
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	160 442	49,53	36,65	32,93			
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	734 532	87,60	64,81	56,64			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	889	207,20	153,81	137,95			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	28 255	20,97	15,48	14,23			
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	1 702 339	49,60	36,88	32,39			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	5 963 459	43,62	31,37	28,95			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 191 221	17,84	13,49	12,17			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	HKD	788	227,09	167,61	149,47			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	8 610 934	33,55	24,69	22,05			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	9 330 233	31,75	23,35	20,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 009 959	19,20	14,37	12,82			
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	5 776 481	62,10	45,89	40,07			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	1 245 304	44,18	32,62	28,45			
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	798 845	47,39	35,03	30,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	2 513 877	48,85	35,96	31,28			
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	63 114	58,34	43,33	39,81			
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	866 083	46,17	34,12	29,79			
Catégorie d'Actions de Clôture « U »	USD	141 225	56,10	41,51	37,29			
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD					212 267 999	110 838 121	131 853 785
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	57 460	40,79	28,63	28,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	114 823	41,77	29,26	28,21			
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	95 207	41,84	29,31	28,26			
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	186 335	37,10	26,18	26,17			
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	257 664	40,98	27,97	29,38			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	733 395	42,25	28,78	29,30			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	377 628	42,85	29,82	28,56			
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	78	39,27	27,50	26,43			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	3 257 738	22,63	15,65	14,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	738 761	37,82	26,37	25,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	651 601	37,46	26,07	24,98			
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	72 544	46,00	32,37	32,76			
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	107 133	36,09	25,28	24,31			
Asia High Yield Bond Portfolio	USD					657 111 139	404 070 798	363 193 097
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	135 571	95,60	81,66	77,69			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	379 675	64,87	60,81	64,85			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	707 540	68,17	63,74	66,14			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	3 136 907	65,00	61,14	65,10			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	174 972	62,39	59,04	63,98			

Goldman Sachs Funds

Informations statistiques

Au 30 novembre 2024

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au				Actif net au		
	Devise	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	
Asia High Yield Bond Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	106 791	785,98	756,30	832,15				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	25 360	65,76	62,07	65,35				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	545	828,97	796,33	851,97				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 915	63,64	60,45	64,07				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 625	67,14	62,89	65,68				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	216 290	66,04	62,78	65,94				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	597	85,78	74,82	73,07				
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	32 115	68,29	66,01	69,43				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	660 409	98,30	83,20	78,42				
Catégorie d'Actions « I SD »	GBP	3 679	77,73	74,28	80,88				
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	14 262	65,40	60,88	64,49				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 842 138	98,57	83,60	78,96				
Catégorie d'Actions « I »	GBP	9 896	76,73	73,33	79,84				
Catégorie d'Actions « I »	USD	434 057	74,28	70,64	73,10				
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 222 274	67,83	65,65	69,52				
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	246	69,36	66,00	68,88				
Catégorie d'Actions « IS »	USD	237	74,40	70,76	73,24				
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	48 327	64,51	60,27	64,16				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	51 168	97,11	82,65	78,34				
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 130	74,08	70,43	72,88				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	316	113,07	95,94	90,65				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	632 929	93,65	80,76	77,95				
Catégorie d'Actions « R »	GBP	3 267	76,71	73,31	79,80				
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD					2 906 905 704	2 729 755 502	2 946 842 937	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 066 664	169,90	154,05	144,37				
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	179 558	80,17	77,35	77,03				
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	351 778	89,55	85,21	83,69				
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	748 415	82,87	79,40	78,55				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	102 318	104,07	98,80	96,40				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	98 411	85,08	82,47	82,00				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	46 192	81,41	79,33	80,22				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	145 168	84,85	82,15	81,66				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	25 475	78,02	75,49	75,83				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 665	76,50	74,52	75,40				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 892	76,68	73,64	73,36				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	326 156	78,53	76,55	76,66				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	356	90,91	85,93	83,96				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	59 202	142,12	131,02	125,55				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	35 743	86,12	83,20	83,08				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 449	96,61	91,90	90,36				
Catégorie d'Actions « A »	USD	63 149	103,80	98,57	96,16				
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	55 536	78,73	76,18	76,45				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	49 515	132,80	123,04	118,50				
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	110 039	86,23	82,11	80,73				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6 253 042	184,46	166,23	154,82				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en BRL)	USD	—	—	119,95	98,09				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	35 881	93,66	87,98	85,43				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 691 643	154,31	141,38	134,66				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 565	136,18	122,99	115,34				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	553 894	99,12	—	—				
Catégorie d'Actions « I »	USD	362 908	104,70	99,42	97,03				
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 681 802	86,58	83,64	83,54				
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	709 814	92,52	88,00	86,59				

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	171 216	20 517,29	18 168,76	15 798,73			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	420 000	152,76	136,74	126,46			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	218	99,32	94,32	92,10			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 690 577	110,11	100,63	95,60			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	125 961	148,66	134,43	125,63			
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 157	94,30	89,59	87,38			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	837 911	155,30	140,04	130,52			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 302	93,31	87,72	85,25			
Catégorie d'Actions « R »	USD	128 683	94,91	90,12	87,95			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 033	88,06	83,75	82,43			
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD					33 782 085	47 448 002	187 820 114
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 232	109,74	103,29	91,50			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	5 304	69,03	68,68	63,46			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	2 858	110,88	103,52	95,47			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 938	69,03	68,17	65,59			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 557	104,91	98,43	91,24			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	207 069	126,72	114,52	105,82			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	100	119,82	111,92	98,38			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	19 640	114,98	106,55	97,54			
Catégorie d'Actions « I »	USD	172	69,51	69,14	63,93			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 730	73,04	72,94	69,46			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	10 546	119,03	111,24	97,85			
Catégorie d'Actions « R »	USD	4 441	69,48	69,11	63,87			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	2 801	73,04	72,94	69,51			
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD					740 992 918	887 076 858	861 750 741
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	151 349	10,68	10,58	9,71			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis Mensuelle)	USD	1 728	4,57	4,76	4,60			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	114 196	4,86	5,06	4,84			
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	22 946	6,13	6,41	6,45			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	120 486	10,22	10,15	9,35			
Catégorie d'Actions « A »	USD	426 928	4,98	5,19	4,97			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	152 044	6,27	6,33	6,42			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	148 874	12,98	12,48	12,07			
Catégorie d'Actions « E »	EUR	222 765	6,41	6,46	6,49			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	34 467	6,62	6,66	6,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	951 955	14,25	13,53	12,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	241	11,99	11,82	11,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	20 094 280	12,48	12,25	11,14			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	13 373 095	10,29	10,29	—			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 859 637	5,22	5,44	5,20			
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	7 203 482	7,51	7,83	7,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	3 153 883	1 644,83	1 585,86	1 346,94			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	3 191 583	14,12	13,76	12,43			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	4 214 399	5,35	5,58	5,34			
Catégorie d'Actions « IS »	EUR	624	9,69	9,76	10,14			
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	110 687 183	0,99	1,14	1,22			
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	19 037 357	1,50	1,63	1,64			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	968 717	12,00	11,85	10,85			
Catégorie d'Actions « P »	USD	78 174	5,91	6,16	5,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	27 768	10,54	10,01	9,57			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	272 167	8,54	8,39	7,63			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	793	5,77	5,82	5,85			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	7 455	5,97	6,25	6,29			
Catégorie d'Actions « R »	USD	241 299	4,68	4,68	4,67			
Emerging Markets Debt Portfolio	USD					2 673 191 463	2 719 538 729	3 051 189 624
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 189 988	23,09	20,70	19,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	57 926	14,37	12,86	11,39			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 964 965	15,52	14,15	13,52			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 650	6,84	6,53	6,49			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	8 072 806	8,42	7,93	7,78			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	2 917 081	6,83	6,47	6,37			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 841 247	11,45	10,78	10,52			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	87 963	8,23	7,72	7,14			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Emerging Markets Debt Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	158 438	6,17	5,91	5,93			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	156 276	70,64	67,06	66,46			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	4 221 421	6,42	6,19	6,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	366 792	9,50	8,89	8,66			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	10 256	11,94	10,84	9,81			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	472 679	6,61	6,34	6,34			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	35 655	8,19	7,86	7,76			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	1 595 552	8,31	7,83	7,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	195 562	10,50	9,43	8,82			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	371 372	11,64	10,42	9,51			
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 134 772	13,56	12,76	12,46			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 804 029	6,97	6,67	6,70			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	456 104	6,55	6,25	5,95			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 364 458	27,67	24,12	23,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 466 307	11,55	10,59	10,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	258 248	11,16	10,19	9,27			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	136 700	5,93	5,81	5,96			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17 799 450	16,99	15,15	14,06			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	473 734	9,96	9,26	8,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 139 472	19,01	17,24	16,37			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	5 120	11,35	10,25	9,22			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	19 482	883,16	833,58	817,79			
Catégorie d'Actions « I »	USD	659 170	14,39	13,55	13,23			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	195 635	9,09	8,52	7,88			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 085 251	6,78	6,49	6,49			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	2 080	6,99	6,65	6,29			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	149 036	8,36	7,88	7,77			
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	8 187 995	8,06	7,59	7,45			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	40 535 918	11,98	10,65	10,31			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	1 711 472	1 744,42	1 526,32	1 321,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 631 817	24,76	21,91	20,17			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 179 311	10,59	9,52	8,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 809 303	21,75	19,30	17,91			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	6 993 693	947,02	887,19	863,91			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 776 821	10,14	9,54	9,32			
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 170	6,30	6,00	6,03			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	864 933	11,06	9,83	9,08			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	999	8,98	8,32	8,03			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	749 056	9,48	8,56	8,11			
Catégorie d'Actions « IS »	USD	16 735 444	8,45	7,94	7,76			
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 952	7,63	7,33	7,32			
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	10 194 438	7,40	6,98	6,88			
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	874 524	2,39	2,49	2,72			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	540	10,86	9,71	9,04			
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 505	7,89	7,42	7,25			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	134 698	16,29	14,06	13,71			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 582 985	13,25	11,82	10,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	351 102	10,02	9,33	9,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 478 805	10,86	9,86	9,37			
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 231 144	7,62	7,18	7,01			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 487 903	6,19	5,93	5,93			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	495 664	6,96	6,57	6,47			

Goldman Sachs Funds

Informations statistiques

Au 30 novembre 2024

		Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au		Actif net au		
	Devise	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Emerging Markets Debt Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	225 625	7,90	7,57	7,47			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	1 733 846	10,35	9,21	8,53			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	868 976	8,89	8,26	7,99			
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	232 806	9,36	8,47	8,03			
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en GBP)	USD	1 245 405	8,45	7,94	7,76			
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	279 632	7,62	7,30	7,30			
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	209 650	8,09	7,63	7,52			
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio		USD				24 023 216	21 904 559	26 627 257
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 474	121,49	111,70	104,53			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	119	101,92	97,83	94,74			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	109,16	101,93	97,43			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 290	91,40	89,15	88,22			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 353	107,56	100,69	96,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	39 146	125,43	114,69	106,75			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 056	112,71	104,68	99,51			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	120,04	109,90	102,98			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	122	102,48	98,35	95,25			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	5 337	91,87	89,61	88,70			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	6 926	114,05	104,54	97,52			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	USD	56 749	99,47	95,47	92,45			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	123	91,43	89,14	88,22			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	121	96,48	92,67	90,40			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	10 173	117,84	107,80	100,37			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	55 933	112,41	104,45	99,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	119,76	109,68	102,82			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	5 713	99,67	95,66	92,64			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	1 224	91,85	89,58	88,66			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 221	98,08	94,21	91,90			
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio		EUR				194 173 519	280 863 370	358 847 676
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	1 945 374	10,52	10,02	9,75			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	58 015	10,23	9,88	9,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	330 549	10,24	9,78	9,54			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	8 559 693	10,90	10,35	10,04			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	1 106 669	10,27	9,91	9,67			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1 079 065	10,66	10,14	9,86			
Catégorie d'Actions « P »	EUR	389 735	10,17	9,82	9,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 872 316	10,86	10,31	10,01			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	735 331	10,27	9,91	9,67			
Europe High Yield Bond Portfolio		EUR				104 255 638	142 573 485	110 997 958
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	10 655	134,94	123,66	115,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 767	160,99	145,21	132,56			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	6 956	99,22	94,72	91,36			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 782	1 188,05	1 089,92	1 014,90			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	18 327	157,05	141,26	125,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	4 108	126,70	116,81	109,61			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	EUR	504 010	142,93	130,28	120,86			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	95 928	118,00	105,86	96,12			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	EUR	144	99,46	94,96	91,61			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	10 210	112,89	106,58	101,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	EUR	13 576	139,30	127,26	118,35			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 421	166,02	149,30	135,88			
Catégorie d'Actions « P »	EUR	3 164	99,30	94,78	91,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	88 459	142,12	129,59	120,27			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	6 724	99,78	95,22	91,87			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 933	109,92	103,43	98,26			
Global Income Bond Portfolio		USD				130 437 034	25 166 988	27 511 292
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 566	109,82	99,02	91,62			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	123	88,88	85,03	83,41			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	3 133	93,67	88,51	85,81			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	117	92,77	87,80	84,81			

Goldman Sachs Funds

Informations statistiques

Au 30 novembre 2024

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
	Devise	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Income Bond Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	951	89,26	85,69	83,93			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 732	85,34	82,61	82,33			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 168	87,38	83,87	83,26			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 254	89,84	86,51	84,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	102,42	93,87	88,91			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 540	81,69	79,83	80,53			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 109	100,29	92,38	87,94			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	119	93,72	88,50	85,80			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	1 086 017	112,34	100,75	92,70			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 905	104,65	95,39	89,82			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	118	93,70	88,49	85,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	23 514	111,23	99,99	92,23			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	119	93,70	88,48	85,79			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 192	91,83	86,94	84,95			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	USD	100	112,23	100,69	92,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	22 473	109,91	98,88	91,73			
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD					2 312 576 878	1 460 711 133	1 063 963 313
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Brute Mensuelle)	USD	2 786 414	17,55	16,16	15,37			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	15 818	10,44	10,08	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Stable Mensuelle)	USD	292 680	10,34	9,91	—			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	USD	44 864	11,29	10,73	10,44			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	EUR	1 216	10,06	9,88	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	AUD	15 262	10,31	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	SGD	789 674	10,08	9,83	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	EUR	14 422	10,90	10,20	—			
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en EUR)	SEK	7 399	110,68	103,75	101,01			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	219 495	11,33	10,77	10,47			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	EUR	4 179 707	15,61	14,66	14,30			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	983 744	10,18	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	5 151	10,84	10,38	9,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	46 315 674	15,89	14,53	13,73			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	6 753 947	13,19	12,59	12,41			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	28 023 246	15,96	14,85	14,36			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	1 900 521	10,46	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	GBP	39 657	10,06	9,59	9,41			
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	28 888 021	15,72	14,32	13,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en Duration)	SEK	289 445	92,69	86,33	83,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	11 618 133	10,75	10,22	9,94			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	504 284	5,67	5,82	6,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	5 892 440	18,92	17,33	16,41			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	1 761 229	14,81	13,60	12,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	552 513	17,94	16,72	16,19			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 421	12,29	11,46	10,63			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	1 254 768	12,30	11,69	11,36			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	219 814	8,89	8,60	8,56			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	179 488	8,92	8,50	8,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	1 142 443	14,68	13,44	12,71			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	7 900	14,75	13,54	12,27			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	2 589 617	12,26	11,41	11,05			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	1 039 729	12,53	11,68	10,82			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	688 650	11,63	10,67	10,18			
Catégorie d'Actions « R »	USD	714 653	10,91	10,37	10,08			

Goldman Sachs Funds

Informations statistiques

Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Credit Portfolio (Hedged) (suite)								
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	81 700	8,87	8,57	8,53			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	503 065	10,14	9,66	9,48			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	11 901	10,48	9,99	9,37			
Global Fixed Income Portfolio	USD					48 862 846	49 703 906	53 405 849
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	377 965	14,38	13,62	13,27			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	94 822	14,28	13,87	13,73			
Catégorie d'Actions « A »	USD	89 187	11,11	10,80	10,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	498 382	7,69	7,06	7,24			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	260 539	18,87	17,23	17,56			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	127 858	8,72	8,23	7,98			
Catégorie d'Actions « I »	USD	405 946	11,98	11,65	11,56			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	1 326 137	15,28	14,37	13,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	261 576	13,32	12,58	12,22			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	105 172	10,46	9,87	9,58			
Catégorie d'Actions « R »	USD	123 284	8,36	8,13	8,07			
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR					750 802 761	676 494 431	686 216 347
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	3 145 886	13,52	12,72	12,57			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	60 877	10,34	9,95	9,96			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1 099	110,32	103,77	102,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	386 377	12,89	12,15	12,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	16 320 842	14,66	13,73	13,51			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en NOK)	NOK	2 190 845	112,97	104,99	102,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	9 130	93,61	87,68	86,13			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	11 292 200	11,92	10,98	10,56			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	9 506 998	4,84	4,66	4,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	376 909	10,85	9,99	9,64			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	5 050 612	14,36	13,18	12,63			
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD) Catégorie d'Actions « I XO » (Dis) (Cap mensuelle)	USD	3 773 736	11,11	10,52	10,32			
(Catégorie Couverte en USD)	USD	718 928	4,99	5,11	5,44			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1 801 131	14,25	13,36	13,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	510 879	10,57	10,17	10,20			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	9,88	9,10	8,76			
Catégorie d'Actions « P »	EUR	267 939	10,87	10,47	10,51			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	60 451	11,37	10,79	10,68			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	209 508	12,07	11,43	11,21			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	4 634 160	11,47	10,74	10,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	401 453	12,91	11,90	11,45			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	664 497	9,43	9,08	9,12			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 316 853	8,72	8,60	8,80			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 696 727	10,59	10,05	9,93			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	604 084	11,29	10,69	10,48			
Global High Yield Portfolio	USD					1 514 655 229	1 534 394 548	1 720 186 706
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 571 952	24,87	22,43	20,78			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	1 026 739	16,80	15,09	13,62			
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	793 879	155,82	143,05	135,46			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	2 120	8,04	7,76	7,68			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	518 659	8,52	8,13	7,94			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	374 751	8,53	8,11	7,72			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 650 194	7,29	6,93	6,76			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	464 678	8,95	8,46	8,03			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	1 145	86,10	83,44	82,40			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	410 857	8,21	7,91	7,85			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	1 000	6,82	6,70	6,66			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD) (Catégorie Couverte en Duration)	SGD	—	—	8,05	7,75			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	6 296	11,73	10,89	10,27			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global High Yield Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 206 802	28,22	25,88	24,52			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	43 603	14,07	12,84	11,84			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	49 130	6,73	6,62	6,75			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	215 706	9,30	8,86	8,71			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	325 048	8,45	8,06	7,87			
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 480 243	8,81	8,38	8,17			
Catégorie d'Actions « B »	USD	3 817	5,30	5,04	4,91			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 142 872	7,19	6,96	6,96			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	287 286	7,22	6,98	6,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	585 527	37,36	32,76	32,05			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	676 106	14,92	13,75	13,09			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	66 657	13,19	12,09	11,21			
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 313 046	5,15	4,98	4,97			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	22 961 480	8,19	7,81	7,63			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 471	7,60	7,37	7,37			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	12 970 347	24,44	21,92	20,19			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	34 548	19,56	17,47	15,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 437 724	19,79	18,04	17,00			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	476	25,93	23,32	21,64			
Catégorie d'Actions « I »	EUR	14 070	11,16	10,26	10,60			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 158 530	9,33	8,87	8,65			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 972 046	9,13	8,83	8,82			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	126 448	7,99	7,61	7,49			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	54	8,28	7,82	7,49			
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	20 054	8,54	8,21	8,15			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	1 250 933	26,56	23,68	21,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 549 744	22,27	20,18	18,90			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	759 379	24,33	21,75	20,07			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	44 330 413	1 185,05	1 117,21	1 080,60			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 956 413	7,72	7,34	7,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	—	—	13,29	12,22			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	980	11,48	10,63	10,23			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	432	12,47	11,34	10,62			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	583	13,74	12,33	11,42			
Catégorie d'Actions « IS »	USD	1 578	8,34	8,25	8,05			
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	508	8,03	7,66	7,54			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 567 661	12,91	11,62	10,74			
Catégorie d'Actions « P »	USD	496 411	9,21	8,75	8,54			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	44 295	8,60	8,29	8,23			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 262 688	16,46	14,77	13,62			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	5 212	11,76	10,92	10,53			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	17 954	12,42	11,48	10,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	18 611	15,34	13,71	12,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 155 771	13,68	12,48	11,77			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	152 076	13,68	12,41	11,39			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	9 092	124,61	113,83	107,25			
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 100 075	9,00	8,56	8,35			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	210 949	6,96	6,84	6,98			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	173 394	8,97	8,48	8,04			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	355 022	7,41	7,17	7,16			

Goldman Sachs Funds

Informations statistiques

Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au				Actif net au		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22		30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global High Yield Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	795 283	8,27	7,88	7,76				
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	83 477	203,33	184,59	169,85		242 104 033	140 592 282	165 472 755
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	192	108,57	106,38	105,02				
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	81 269	139,13	134,54	130,93				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	2 054	102,33	102,02	101,88				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	7 484	139,82	137,57	135,45				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 406	158,90	147,37	139,37				
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	77 879	139,18	134,58	130,97				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	495 318	227,10	204,91	187,35				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	47 778	173,73	159,37	149,01				
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	167 969	139,05	134,46	130,85				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	117 343	217,61	196,96	180,62				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	91	112,52	103,50	—				
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	GBP	317	124,37	120,85	123,71				
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	4 715	111,86	108,16	105,26				
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 828	110,95	107,47	105,39				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	104 716	217,18	196,08	179,37				
Catégorie d'Actions « R »	USD	45 211	157,34	151,04	141,81				
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 447	152,60	139,78	129,64		120 529 431	114 020 556	123 949 971
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Trimestrielle)	USD	254	102,03	97,48	94,53				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 977	104,40	99,87	96,32				
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 088	85,01	81,89	81,16				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 418	127,65	118,82	112,68				
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Trimestrielle)	USD	44 071	100,71	96,22	93,30				
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 627	82,59	80,12	79,40				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	7 121	121,35	108,05	105,90				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 518	119,85	112,12	106,85				
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	91	94,64	90,51	88,36				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	27 356	131,69	115,73	111,81				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	143 105	169,96	154,39	141,99				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	82 820	142,21	131,27	123,44				
Catégorie d'Actions « I »	USD	27 720	105,31	100,69	97,13				
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Trimestrielle)	USD	42 104	99,54	95,09	92,21				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	288 776	162,66	148,26	136,82				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 481	136,11	126,06	118,94				
Catégorie d'Actions « P »	USD	10 555	104,94	100,35	96,79				
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	32	87,15	84,79	83,69				
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	52 325	97,53	93,43	90,85				
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Trimestrielle)	USD	10 217	97,30	92,94	90,13				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	27 799	158,71	144,23	132,69				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24	134,97	124,59	117,05				
Catégorie d'Actions « R »	USD	23 095	101,42	96,97	93,54				
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	380	85,00	82,65	81,56				
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	164	94,86	90,85	88,34				
Sterling Credit Portfolio	GBP								
Catégorie d'Actions en Devise de Base	GBP	13 194	133,24	127,66	127,90		13 420 552	13 668 354	16 639 285
Catégorie d'Actions « I »	GBP	58 565	129,23	123,81	124,09				
Catégorie d'Actions « P »	GBP	1 617	133,35	127,76	128,04				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	3 065	137,60	127,74	124,59				
Catégorie d'Actions « R »	GBP	34 232	100,99	96,76	96,98				
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	100	107,26	101,85	—		280 590 674	337 642 119	410 712 619
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	106	100,41	99,69	—				
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	106	101,28	100,02	—				
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	104	102,96	100,24	—				

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 350	100,11	99,25	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 262 390	115,84	109,75	105,41			
Catégorie d'Actions « I »	USD	9 414	101,42	98,89	96,43			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	533 310	104,10	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	311 864	114,47	108,61	104,46			
Catégorie d'Actions « P »	USD	104 966	101,25	98,72	96,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	162 139	114,28	108,32	104,08			
Catégorie d'Actions « R »	USD	127 197	101,32	98,79	96,34			
US Fixed Income Portfolio	USD					134 383 545	139 679 724	201 452 702
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	70 784	15,58	14,65	14,46			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 239	9,69	9,40	9,55			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	113 757	10,28	9,94	9,96			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	43 631	9,68	9,40	9,55			
Catégorie d'Actions « A »	USD	36 226	11,88	11,49	11,51			
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 040	10,31	9,97	9,98			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	54 130	12,00	10,94	11,38			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	5 506 001	16,63	15,53	15,22			
Catégorie d'Actions « I »	USD	269 289	10,36	10,02	10,04			
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	186 860	9,68	9,40	9,55			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 985 853	16,37	15,31	15,03			
Catégorie d'Actions « P »	USD	793	11,84	11,45	11,47			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	131 806	12,00	11,22	11,00			
Catégorie d'Actions « R »	USD	29 770	9,38	9,07	9,09			
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD					228 962 130	235 469 521	250 080 064
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	66 442	16,02	14,95	14,91			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	294 889	1,96	1,89	1,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	124 560	10,57	9,86	9,62			
Catégorie d'Actions « A »	USD	165 976	6,47	6,23	6,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	41 757	8,90	8,48	8,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	12 651 334	10,98	10,19	10,10			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	32 550	13,49	12,74	12,94			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	124 408	13,87	12,90	12,90			
Catégorie d'Actions « I »	USD	400	8,86	8,54	8,68			
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	1 577 514	6,49	6,44	6,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	285 488	894,30	877,73	920,79			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	4 904 355	9,04	8,71	8,87			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 755 588	14,37	13,36	13,27			
Catégorie d'Actions « P »	USD	32 669	9,89	9,52	9,69			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	103 876	11,68	10,85	10,76			
Catégorie d'Actions « R »	USD	106 649	8,57	8,25	8,40			
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD					289 365 709	212 190 513	111 229 988
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	63 456	152,50	131,90	124,60			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	6 464	146,42	126,72	119,72			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	31 081	129,04	112,08	109,17			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	17 544	140,17	121,80	118,64			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	22 313	152,80	132,76	127,85			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	48 010	138,13	120,59	118,04			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	124 009	164,76	141,42	132,62			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	387 832	132,73	114,42	110,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	845 996	121,24	104,53	—			
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 828	147,57	128,40	121,38			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 524	132,36	114,16	110,42			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	281 210	154,29	134,86	129,95			
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD					233 558 377	237 718 488	309 757 948
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	61 262	133,89	119,12	113,92			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 680	122,26	110,32	106,19			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	29 315	113,91	102,29	100,56			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	175	111,17	101,22	100,13			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	3 262	122,56	111,00	108,35			

Goldman Sachs Funds

Informations statistiques

Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Multi-Asset Conservative Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	101 822	115,49	104,22	102,98			
(Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	USD	1 279 810	143,93	127,17	120,78			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »								
(Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	47 787	116,91	104,26	101,81			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »								
(Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	95	116,40	103,17	—			
Catégorie d'Actions « I »	USD	4 491	123,08	111,08	106,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »								
(Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	116,78	104,09	101,67			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	113 634	123,26	111,65	109,01			
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD					173 062 458	158 074 113	163 690 477
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 237	173,38	144,06	133,78			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 550	169,73	141,02	130,96			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 324	145,38	120,69	115,83			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 051	169,12	140,40	134,75			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	5 560	182,91	152,62	145,10			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »								
(Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 588	164,36	137,13	132,27			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	742 193	188,67	155,51	143,27			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »								
(Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	150,59	123,99	118,00			
Catégorie d'Actions « I »	USD	738	173,29	144,16	133,16			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »								
(Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	150,08	123,63	117,74			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	113 416	187,43	156,56	148,03			
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD					561 698 957	420 271 899	451 916 858
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	51 811	161,19	141,27	132,38			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis (Cap Mensuelle))	USD	780 846	95,18	89,48	89,78			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis (Brute Mensuelle))	USD	1 432 098	93,21	86,79	86,59			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis (Stable Mensuelle))	USD	281 443	93,32	86,86	86,29			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 195	117,39	107,92	107,30			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis (Brute Mensuelle))	HKD	7 502 724	94,81	88,59	88,25			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD))	AUD	528 447	88,61	83,59	84,76			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en CAD))	CAD	56 335	103,88	—	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR))	EUR	109	103,41	97,89	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB))	CNH	117 174	930,50	890,28	909,92			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP))	GBP	24 491	104,01	—	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD))	SGD	148	103,51	98,14	—			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR))	EUR	35 761	85,56	81,01	82,42			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD))	SGD	1 397 713	92,84	88,02	88,50			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 251	126,18	112,50	107,95			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 667	107,70	101,09	101,78			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	15 257	106,80	98,00	96,31			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	154 061	80,55	76,29	78,44			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	113 972	99,05	92,61	93,30			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	44 546	81,25	77,38	79,20			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »								
(Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 073	138,46	124,18	119,88			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 822	173,74	151,17	140,65			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »								
(Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 995	150,78	133,46	127,15			
Catégorie d'Actions « I »	USD	385	117,99	109,86	107,53			
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	183 353	107,30	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 078	165,76	144,88	135,39			
Catégorie d'Actions « P »	USD	150	118,14	108,56	106,67			
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	48 613	102,52	95,20	95,26			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »								
(Catégorie Couverte en EUR)	EUR	79	158,54	140,38	133,79			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	47 095	100,73	93,68	94,25			

Goldman Sachs Funds

Informations statistiques

Au 30 novembre 2024

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Multi-Asset Income Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 017	122,43	112,78	111,56			
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD					140 771 733	127 668 714	125 500 675
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	349	114,05	105,57	100,95			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	125	91,33	88,20	87,29			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	98,88	93,04	90,91			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	252	78,55	77,17	78,12			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 074	95,75	90,54	88,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	167 000	118,84	109,25	103,80			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	106	105,27	98,39	95,51			
Catégorie d'Actions « I »	USD	116	91,81	88,65	87,78			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 350	117,91	109,03	104,48			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	822 154	115,33	105,60	100,47			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	102,74	96,10	93,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	500	110,90	102,20	97,85			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	260	78,93	77,56	78,54			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	649	85,38	82,56	82,39			
Global Absolute Return Portfolio	USD					242 669 403	253 570 901	290 518 778
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	13	108,89	100,98	97,20			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	103	104,34	98,64	95,37			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 115	90,62	85,54	84,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	8 171	90,72	85,84	84,68			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	143	87,04	82,37	81,50			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	58 980	116,12	107,03	102,39			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	119 502	96,85	90,81	88,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	538 961	9 355,71	9 133,33	9 239,22			
Catégorie d'Actions « I »	USD	105	108,12	102,18	98,83			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	80	90,54	87,07	86,21			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	97	96,88	91,82	89,45			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	USD	14 458	123,17	112,86	107,31			
Catégorie d'Actions « IO »	GBP	1 463 566	100,53	92,39	88,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	26	86,39	81,53	78,90			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	71	96,84	90,80	88,88			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	76	90,32	86,91	86,05			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 950	99,86	94,65	92,23			
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD					305 496 800	350 024 408	435 508 263
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	118 082	136,95	126,21	116,75			
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	7 581	96,45	93,15	89,36			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	77 301	101,09	96,47	91,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	14 844	94,24	90,53	87,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	39 969	114,62	107,38	101,61			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 807	102,46	96,04	90,73			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 368	73,96	73,59	72,99			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	113 713	78,37	76,03	74,00			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 225	94,20	90,08	86,34			
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	12 452	96,40	93,10	89,30			
Catégorie d'Actions « A »	USD	45 822	100,82	96,26	91,58			
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	78 121	81,95	79,99	78,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	74 362	107,24	100,97	96,02			
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Semestrielle)	JPY	61 641	7 149,43	7 216,51	7 308,34			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	—	—	13 634,28	11 781,64			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	168 690	150,32	137,67	126,54			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	25 090	101,69	97,07	93,05			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	78 194	126,17	117,45	110,43			

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au				Actif net au		
	Devise	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	460 730	10 071,18	9 756,13	9 467,59				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 503	106,74	99,59	93,51				
Catégorie d'Actions « I »	EUR	3 643	119,48	110,32	110,34				
Catégorie d'Actions « I »	USD	14 510	101,61	97,00	92,33				
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 708	89,90	86,80	83,91				
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 301	84,64	82,18	80,04				
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 182	94,59	90,47	86,76				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	566 475	127,06	115,90	106,65				
Catégorie d'Actions « IS »	USD	192	101,14	96,53	91,90				
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	143	94,73	90,60	86,89				
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	1 671 462	28,73	31,15	33,50				
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	8 152	96,40	93,09	89,29				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	30 059	145,34	133,40	122,92				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 943	121,99	113,83	107,28				
Catégorie d'Actions « P »	USD	10 750	101,44	96,83	92,16				
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	111	81,91	79,55	77,48				
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 530	94,63	90,49	86,75				
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	7 371	91,25	88,12	84,51				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	42 324	135,76	124,37	114,37				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	781	99,87	95,37	91,45				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	23 728	114,68	106,80	100,46				
Catégorie d'Actions « R »	USD	21 504	97,01	92,59	88,12				
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	23 529	81,39	78,99	76,92				
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	24 086	91,03	87,03	83,43				
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR					1 080 094 261	996 340 297	1 573 723 277	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	134 590	14,22	13,37	13,24				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	282 891	17,02	15,74	15,24				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	291 009	10,11	9,72	9,76				
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	63 115	10,82	10,23	10,03				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1 050	104,13	98,09	97,02				
Catégorie d'Actions « A »	EUR	94 971	10,46	10,06	10,09				
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	17 457	12,59	11,90	11,67				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	92 200	13,26	12,50	12,42				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	18 119 552	14,97	13,99	13,78				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	36 620	9,51	8,83	8,63				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	3 303	92,43	86,60	85,22				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	568 277	17,67	16,25	15,62				
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	90 679	11,06	10,49	10,37				
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Semestrielle)	EUR	71 952 731	8,25	7,95	8,03				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	1 000	16,37	15,23	14,93				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 269	18,48	16,96	16,37				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	7 489	92,46	86,22	84,41				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	5 775 734	19,22	17,59	16,84				
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 311 545	10,69	10,11	9,92				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	26 973	14,79	13,87	13,72				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 663 544	17,49	16,14	15,59				
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	761	12,21	11,58	11,44				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	84 002	11,37	10,64	10,48				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	256 273	13,57	12,49	12,03				
Catégorie d'Actions « R »	EUR	132 125	9,28	8,93	8,96				
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	191 222	10,41	9,87	9,76				
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 760	10,22	9,67	9,48				
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD					158 339 614	174 868 627	234 220 197	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	18 258	120,47	113,18	106,33				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	785	91,15	89,23	87,34				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	6 944	99,33	95,03	90,14				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 636	101,29	96,71	92,88				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	—	103,32	97,69				

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2024

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
	Devise	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Strategic Macro Bond Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	118 328	102,58	98,03	94,05			
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	620	81,84	79,59	77,19			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	5 105	120,54	112,94	103,60			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	57 641	96,55	92,64	89,42			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	79 920	126,90	118,58	110,80			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	55	97,96	95,51	92,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	103 544	106,83	101,45	96,91			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	341	100,80	96,06	92,07			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 270	118,82	111,26	104,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	—	—	103,00	98,21			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	109	107,90	103,29	97,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	367	84,58	81,82	79,37			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	481 379	137,76	128,08	119,08			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	526 523	99,12	94,80	89,94			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	4 797	123,42	115,67	108,39			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	100	92,77	90,56	88,38			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	—	—	98,93	94,78			
Catégorie d'Actions « P »	GBP	58	108,44	101,82	95,94			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	114	98,75	94,46	89,55			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	9 772	119,37	111,59	104,31			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	2 281	94,71	92,25	89,84			
Catégorie d'Actions « R »	EUR	14 609	106,46	101,14	96,65			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	227	96,71	92,63	87,86			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	2 378	84,08	81,77	79,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	GBP	7 967	93,57	89,67	85,63			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	1 493	118,53	110,63	103,25			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	3 697	103,44	100,61	97,83			
Catégorie d'Actions « RS »	EUR	139	108,84	103,23	98,51			
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	123	105,08	100,52	95,32			
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	963	96,36	93,70	90,90			
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD					472 030 632	417 971 536	457 222 538
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 104 591	38,68	29,59	25,01			
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 836 049	44,68	34,19	28,89			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	433 348	46,93	34,73	30,84			
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 422 842	34,93	26,70	22,49			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	632 072	38,17	28,99	24,32			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	550 171	44,89	33,01	29,13			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	756 241	35,91	27,29	22,92			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	22 514	17,29	13,39	11,53			
Catégorie d'Actions « R »	GBP	452 746	18,87	14,43	12,24			
Catégorie d'Actions « R »	USD	5 568 156	33,67	25,74	21,69			
Absolute Return Tracker Portfolio	USD					1 138 691 326	887 185 854	928 703 142
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	193 074	12,71	11,59	10,97			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	238 056	10,50	9,97	9,83			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	253 461	10,91	10,11	9,78			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	14 000	12,47	11,57	11,10			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	103 136	12,37	11,34	10,79			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 974	10,95	10,20	9,93			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 161 955	14,70	13,31	12,51			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	3 179 747	13,70	12,51	11,91			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	16 403 622	11,46	10,80	10,58			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 301 248	13,22	12,16	11,69			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	14 507 433	14,16	12,86	12,18			

Goldman Sachs Funds

Informations statistiques

Au 30 novembre 2024

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au			Actif net au		
	Devise	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Absolute Return Tracker Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	7 011 286	1 085,44	1 039,12	1 032,14			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 995 053	117,48	108,37	104,27			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	463 082	10,05	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	1 030	10,54	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	521	10,47	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	811 068	13,19	11,99	11,31			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	518 106	12,15	11,22	10,83			
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 378	10,97	10,16	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 481 840	11,37	10,46	10,06			
Catégorie d'Actions « R »	USD	4 174 248	13,76	12,78	12,07			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 747 138	12,87	11,99	11,41			
Alternative Trend Portfolio	USD					410 446 448	402 703 345	416 358 270
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	1 677	104,10	101,55	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	155 152	10,00	10,33	10,45			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 781 954	12,59	12,70	12,53			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 010 406	11,13	11,41	11,46			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	542 835	12,07	12,21	12,08			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	4 009 018	940,58	1 003,14	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	3 321 479	113,12	116,25	116,67			
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 284 658	12,27	12,94	12,81			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	7 264 707	13,60	13,64	13,36			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 112 436	9,65	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 673 351	10,14	—	—			
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	2 812 606	1 109,09	1 175,21	1 212,48			
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 480 639	11,98	12,60	12,43			
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	97 134	10,99	11,59	11,47			

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

1 Organisation

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

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

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

Au 30 novembre 2024, le Fonds était composé de soixante-deux portefeuilles distincts (les « Portefeuilles »).

Au 30 novembre 2024, le Fonds proposait des actions pour les Portefeuilles visés dans le Rapport de la Société de gestion I.

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

Le Goldman Sachs India Equity Portfolio (l'« India Equity Portfolio ») a précédemment investi par l'intermédiaire d'une filiale ad hoc à 100 %, Goldman Sachs India Limited (la « Filiale »), une société à responsabilité limitée de droit mauricien. La Filiale est administrée par Intercontinental Trust Limited, basée à l'Île Maurice. Intercontinental Trust Limited a sous-délégué la fonction administrative à State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Les investissements qui étaient détenus par la Filiale au nom et pour le compte de l'India Equity Portfolio ont été transférés depuis la Filiale à des fins de détention directe par l'India Equity Portfolio. Le transfert a été effectué le 7 octobre 2021 (la « Date de transfert ») et, au 30 novembre 2024, aucun investissement de l'India Equity Portfolio n'est détenu par l'intermédiaire de la Filiale.

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

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

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

2 Politiques d'objectif d'investissement

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

Dénomination du Fonds	Dénomination de la Stratégie
Asia Equity Portfolio	Global And Regional Equity Portfolios
All China Equity Portfolio	Global And Regional Equity Portfolios
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Global And Regional Equity Portfolios
Emerging Markets Equity Portfolio	Global And Regional Equity Portfolios
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Global And Regional Equity Portfolios
Global Environmental Impact Portfolio	Global And Regional Equity Portfolios
Global Equity Income Portfolio	Global And Regional Equity Portfolios

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

2 Politiques d'objectif d'investissement (suite)

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

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

2 Politiques d'objectif d'investissement (suite)

Dénomination du Fonds	Dénomination de la Stratégie
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Specialist Portfolios
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Specialist Portfolios
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Global Manager Strategies Portfolios
Absolute Return Tracker Portfolio	Alternative Portfolios
Alternative Trend Portfolio	Alternative Portfolios

3 Principales règles et méthodes comptables

(a) Méthode de comptabilité des états financiers

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

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

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

Conformément au Prospectus, les Capitaux propres au 29 novembre 2024 reflètent l'ensemble des opérations sur le capital et sur les titres reçus jusqu'au 28 novembre 2024 pour tous les Portefeuilles du Fonds. À titre d'information, si le Fonds avait calculé les Capitaux propres uniquement à des fins de publication, toutes les opérations sur le capital et sur les titres reçues jusqu'au 29 novembre 2024 auraient été incluses dans les Capitaux propres au 29 novembre 2024. Le compartiment Europe CORE® Equity Portfolio a été ajusté sur cette base, les flux de capitaux du 29 novembre représentant 6,28 % de l'actif net.

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

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

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

(c) Frais de transaction

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

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

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

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(d) Placements financiers en titres et valorisation

i. Constatation et annulation de la constatation

Les Portefeuilles constatent les actifs financiers et les passifs financiers à la date à laquelle ils deviennent partie aux dispositions contractuelles du placement. Toute plus-value ou moins-value résultant des variations de la valeur des actifs ou des passifs financiers est comptabilisée au Compte de Résultat.

La constatation des actifs financiers est annulée lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie des placements sont échus ou lorsque le Portefeuille a transféré la presque totalité des risques et avantages de la détention.

ii. Principes de calcul de la valeur

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

(ii.1) Actifs et passifs cotés

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

(ii.2) Titres de créance

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

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

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

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

Les Certificats de dépôt, les Dépôts à terme, les Billets de trésorerie et les Placements sur le marché monétaire sont valorisés aux cours moyens par des prestataires de service tiers ou, si un tel service de cotation n'est pas disponible, au coût amorti, lequel est proche de la valeur de marché.

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

La valeur des placements dans des organismes de placement collectif (« OPC ») à capital variable, y compris les fonds communs de placement, est évaluée sur la base de la valeur liquidative nette officielle par action (« VL ») communiquée par les OPC à la dernière date disponible, conformément à la politique d'évaluation de l'OPC applicable telle qu'elle apparaît dans son prospectus. Dans les cas où la VL disponible la plus récente n'est pas considérée comme représentative de leur juste valeur, l'évaluation est déterminée par l'évaluateur et tout changement ou événement significatif qui aurait eu lieu après la VL disponible la plus récente est pris en compte.

À la fin de l'exercice, aucun investissement dans des organismes de placement collectif n'a été évalué par l'évaluateur.

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

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

ii. Principes de calcul de la valeur (suite)

(ii.5) Instruments dérivés

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

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

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

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

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

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

(ii.5) (b) Contrats à terme (futures)

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

(ii.5) (c) Contrats de swap

Les swaps, y compris les swaps de taux d'intérêt, les swaps sur défaillance de crédit et les swaps sur le rendement total, peuvent être liés à un certain nombre d'investissements et d'indices sous-jacents et les conditions des swaps peuvent varier grandement. Les flux de trésorerie sont échangés sur la base du sous-jacent. Les versements initiaux, qui représentent une prime de risque, sont amortis ou ajustés sur la durée du contrat. Les contrats de swap sont détenus à la valeur de marché, généralement évaluée aux cours moyens, et la valeur du contrat de swap est basée sur un cours fourni par une contrepartie ou un service de cotation tiers ou sur un modèle d'évaluation. Le modèle prend en compte certains facteurs, dont la valeur de marché du sous-jacent, les risques associés au sous-jacent et les conditions particulières du contrat. Dans le cadre de ces contrats, les titres et espèces peuvent

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

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

ii. Principes de calcul de la valeur (suite)

(ii.5) Instruments dérivés (suite)

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

être considérés comme garantie ou marge conformément aux termes des contrats de swap respectifs pour fournir des actifs de valeur et un recours en cas de défaillance ou de faillite/insolvabilité. Cette garantie ou marge est principalement libellée dans la devise de base et est prélevée sur le compte de dépôt et versée au courtier.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, toutes les garanties se rapportant aux swaps sur rendement total ont été données sous forme d'espèces. Veuillez consulter la Note 13 pour plus d'informations sur les garanties en espèces et sur le Rapport de la Société de gestion V pour plus d'informations.

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

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

(ii.5) (d) Contrats de change à terme

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

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

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

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

(ii.6) Tous titres et instruments dérivés

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

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

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

(e) Trésorerie

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

Goldman Sachs Funds **Notes aux états financiers** **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024**

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(f) Sommes payables par les/aux courtiers

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

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

(g) Conversion des devises

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

(h) Charges

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

(i) Valorisation « snap » et « close »

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

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, les Catégories d'Actions « snap » et « close » décrites ci-dessus s'appliquent aux Portefeuilles suivants :

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

Le Bilan, le Compte de Résultat, le Tableau de Variation des Capitaux Propres et les Tableaux des investissements ont été présentés sur la base des cours « snap » de l'ensemble des marchés au 30 novembre 2024. Si les Tableaux des Investissements, le Bilan, le Compte de Résultat et le Tableau de Variation des Capitaux Propres étaient présentés en utilisant les cours « close », la valeur de marché totale et les capitaux propres varieraient alors comme suit :

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

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

Portefeuilles	Devise	Valeur de marché des investissements et des devises étrangères, y compris la plus-value/(moins-value) latente sur les contrats à terme			Capitaux propres			
		Snap	Close	Variation	Snap	Close	Variation	Variation en pourcentage
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	595 953 340	596 363 632	410 292	605 869 471	606 279 763	410 292	0,07 %
Japan Equity Portfolio*	JPY	153 166 110	153 289 216	123 106	155 810 601	155 933 707	123 106	0,08 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	2 982 864 290	2 985 938 584	3 074 294	3 013 666 075	3 016 740 369	3 074 294	0,10 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	4 787 089 782	4 799 509 596	12 419 814	4 883 066 917	4 895 486 731	12 419 814	0,25 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	1 488 361 069	1 485 765 273	(2 595 796)	1 510 642 733	1 508 046 937	(2 595 796)	(0,17 %)
US CORE® Equity Portfolio	USD	1 946 064 024	1 951 291 199	5 227 175	1 985 488 416	1 990 715 591	5 227 175	0,26 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	203 162 513	202 661 149	(501 364)	212 267 999	211 766 635	(501 364)	(0,24 %)

* Exprimé en milliers.

(j) Arrangements de péréquation des revenus

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

(k) Swing pricing

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

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

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

Les investisseurs doivent être conscients du fait que le facteur utilisé pour appliquer le Swing Pricing (« swing factor ») ne dépassera pas, dans des conditions normales, 2 % de la valeur liquidative nette par action de la Catégorie d'Actions concernée du Portefeuille, sauf indication contraire dans le Supplément correspondant. Nonobstant ce qui précède, en cas de circonstances exceptionnelles (y compris, mais sans s'y limiter, l'élargissement des différentiels entre les cours acheteur et vendeur souvent en raison d'une volatilité et/ou d'une illiquidité élevées sur le marché, de conditions de marché exceptionnelles, d'une perturbation du marché),

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(k) Swing Pricing (suite)

la Société de gestion peut, en consultation avec le Conseil d'administration, décider, dans le meilleur intérêt des Actionnaires et pour tout Portefeuille et durant tout Jour Ouvré, d'appliquer un facteur de swing supérieur à 2 %. Les Actionnaires seront notifiés de cette décision par le biais d'un avis et/ou d'une publication sur www.gsam.com. Le facteur de swing appliqué aux Portefeuilles individuels est réexaminé périodiquement par le Conseiller en Investissement afin de vérifier son adéquation à la lumière des conditions de marché en vigueur.

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

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

L'inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing présentée dans le Tableau de Variation des Capitaux Propres représente l'inversion du montant appliqué au 30 novembre 2023.

Veuillez vous reporter au Bilan et au Tableau de Variation des Capitaux Propres pour connaître les Portefeuilles qui ont appliqué le swing pricing au 30 novembre 2024.

4 Valorisation déterminée par l'Évaluateur

L'Évaluateur est désigné par la Société de gestion. L'Évaluateur assume également des responsabilités directes envers le Conseil d'administration pour certaines fonctions d'évaluation, qui seront finalement reflétées dans les états financiers. Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, l'Évaluateur était Goldman Sachs & Co. LLC et la fonction de valorisation était assurée par Goldman Sachs Controllers Division (« Contrôleurs »).

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

4 Valorisation déterminée par l'Évaluateur (suite)

Le tableau ci-dessous présente les actifs dont la juste valeur au 30 novembre 2024 a été déterminée par le valorisateur :

Au 30 novembre 2024				
Portefeuilles	Devise	Nombre d'actifs évalués	Valeur	% des Capitaux propres
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	3	0	0,00 %
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3	0	0,00 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	1	0	0,00 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	5	0	0,00 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	1	0	0,00 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	3	0	0,00 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	2	0	0,00 %
Global High Yield Portfolio	USD	2	1 282 743	0,08 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	2	0	0,00 %
Global Absolute Return Portfolio	USD	2	0	0,00 %
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	1	1 119 320	0,24 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	2	22 695	0,00 %

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

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

5 Fiscalité

Fiscalité – Luxembourg

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

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

Fiscalité – Belgique

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

Goldman Sachs Funds **Notes aux états financiers** **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024**

5 Fiscalité (suite)

Fiscalité – Filiale

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

Les investissements détenus par la Filiale mauricienne ont été transférés pour être détenus directement par l'entité India Equity Portfolio - LUX. Le transfert a été effectué le 7 octobre 2021 et, au 30 novembre 2024, aucun investissement du compartiment India Equity Portfolio n'est détenu par l'intermédiaire de cette Filiale. Au 22 novembre 2022, la Filiale mauricienne a désigné un liquidateur et a entamé le processus de liquidation.

Fiscalité – Générale

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

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

6 Contrats importants et Parties liées

Société de gestion

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

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

Conseiller en Investissement et Conseiller en Investissement par Délégation

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

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

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

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

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

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

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

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

Plafond des charges

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

Les détails des taux des commissions de conseil et les plafonds des dépenses en vigueur au 30 novembre 2024 sont indiqués dans le Rapport de la Société de gestion I.

Commissions de performance

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

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

	Devise de base	Montant dans la devise de base	% des Capitaux propres*
Global Strategic Macro Bond Portfolio Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	4	0,00

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, aucune commission de performance n'a été imputée aux autres Catégories d'Actions des Portefeuilles mentionnés.

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Commissions perçues d'autres Fonds Goldman Sachs

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

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

Tous les Portefeuilles investis dans les Fonds Goldman Sachs ont été investis dans les catégories d'actions non soumises à une commission de conseil en investissement. Par conséquent, pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, aucune commission de conseil en investissement n'a été perçue au titre du placement de chaque Portefeuille dans les Goldman Sachs Funds.

Commissions

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

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, les opérations suivantes ont été conclues avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs. Le total des commissions de courtage versées aux Sociétés Apparentées à Goldman Sachs a été réparti entre les commissions relatives aux opérations sur titres et les commissions relatives aux contrats à terme :

Portefeuilles	Devise	Transactions de titres		Commissions de courtage		Commissions sur contrats à terme**
		Valeur globale*	Pourcentage du total des opérations sur titres	Valeur globale	Pourcentage du total des commissions sur opérations sur titres	
Asia Equity Portfolio	USD	13 237 130	13,29 %	33 131	20,67 %	816
All China Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	1 303
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	3 041 453	0,44 %	3 180	0,46 %	—
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	9 986 804	0,40 %	9 000	0,36 %	—
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD	11 080	0,27 %	10	0,22 %	—
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	13 287 283	2,38 %	2 833	0,97 %	—
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	34 764 780	2,83 %	6 302	1,43 %	—
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	43 024 926	1,57 %	8 832	0,62 %	—
Global Millennials Equity Portfolio	USD	27 249 122	2,06 %	4 929	0,73 %	—
India Equity Portfolio	USD	8 818 240	0,28 %	6 115	0,19 %	253 909
Japan Equity Partners Portfolio***	JPY	20 694 913	3,27 %	4 108	1,76 %	953
Japan Equity Portfolio**	JPY	18 321 812	6,44 %	20 699	12,61 %	571
US Equity ESG Portfolio	USD	72 090 276	7,63 %	15 315	7,25 %	—
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	32 758 469	7,28 %	11 469	9,72 %	—
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	531 807	2,16 %	197	1,55 %	—
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	1 477 527	2,45 %	719	2,21 %	—
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	25 757
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	—	—	—	—	23 982
Global CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	8 957
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	946
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	102 433
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	—	—	—	—	20 100
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	—	—	—	—	123 943
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	—	—	—	—	25 125
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	310 918	0,07 %	—	—	1 148

Goldman Sachs Funds **Notes aux états financiers** **Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024**

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Commissions (suite)

Portefeuilles	Devise	Transactions de titres		Commissions de courtage		Commissions sur contrats à terme**
		Valeur globale*	Pourcentage du total des opérations sur titres	Valeur globale	Pourcentage du total des commissions sur opérations sur titres	
Global Income Bond Portfolio	USD	3 033 688	0,27 %	—	—	—
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	56 669 371	0,36 %	—	—	153 017
Global Fixed Income Portfolio	USD	—	—	—	—	6 803
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	1 484 610	—	—	—	86 971
Global High Yield Portfolio	USD	—	—	—	—	39 740
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	1 505
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	298 850	0,37 %	—	—	4 681
Sterling Credit Portfolio	GBP	68 165	0,01 %	—	—	785
US Fixed Income Portfolio	USD	—	—	—	—	11 957
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	—	—	—	—	17 189
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	119 919	0,01 %	10	0,03 %	—
Global Absolute Return Portfolio	USD	2 145 565	0,23 %	188	0,64 %	—
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	—	—	—	—	79 677
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	1 811 897	—	—	—	166 878
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	6 253 146	0,01 %	—	—	—
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	10 699 558	2,34 %	2 642	1,42 %	—
Total (en USD) ****		602 388 637		269 473		1 193 925

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

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

*** Exprimé en milliers.

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

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, il n'y a eu aucune transaction avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs pour l'ensemble des autres Portefeuilles.

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

Prêts de titres

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

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

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Prêts de titres (suite)

Le tableau suivant présente la liste des titres prêtés au 30 novembre 2024, ainsi que les revenus perçus par chaque Portfeuille et les commissions perçues par l'agent de prêt de titres faisant partie du programme de Prêt de titres :

Portfeuilles	Devise	Valeur de marché des titres prêtés au 30 nov. 2024	% des Capitaux propres	% du total des actifs prêtables*	Valeur de marché des garanties reçues au 30 nov. 2024	Pourcentage des garanties par rapport à la valeur de marché des titres prêtés au 30 nov. 2024	Revenus bruts perçus pour l'exercice clos le 30 nov. 2024	Commissions facturées pour l'exercice clos le 30 nov. 2024	Revenus nets perçus pour l'exercice clos le 30 nov. 2024
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	1 807 830	0,20 %	0,20 %	18 181 800	1 006 %	43 643	4 101	39 542
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	84 755	8 471	76 284
Global Equity Income Portfolio	USD	—	—	—	—	—	1 976	198	1 778
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	—	—	—	—	—	21 150	2 115	19 035
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	22 630	2 267	20 363
Global Millennials Equity Portfolio	USD	2 279 556	0,14 %	0,14 %	2 513 982	110 %	163 215	16 322	146 893
India Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	16 212	1 584	14 628
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	—	—	—	—	—	63 048	6 344	56 704
Japan Equity Portfolio**	JPY	928 621	0,60 %	0,61 %	2 185 044	235 %	57 579	5 850	51 729
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	227	0,00 %	0,00 %	1 050	463 %	67	7	60
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	32 204	3 218	28 986
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	175 528	17 580	157 948
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	5 772 315	0,27 %	0,29 %	6 367 470	110 %	144 749	19 957	124 792
Global CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	303 603	30 737	272 866
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	15 586 886	1,03 %	1,12 %	17 191 329	110 %	261 947	26 214	235 733
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	354 356	0,17 %	0,19 %	392 700	111 %	41 687	4 169	37 518
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	71 025 697	10,81 %	10,97 %	74 650 804	105 %	497 090	49 381	447 709
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	113 926 551	3,92 %	4,03 %	119 715 754	105 %	1 025 524	103 098	922 426
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	—	—	—	—	—	1 473	145	1 328
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	22 687	0,00 %	0,00 %	25 205	111 %	673	67	606
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	162 550 345	6,08 %	6,25 %	171 042 907	105 %	1 007 313	101 322	905 991
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	—	2 216	221	1 995
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	3 389 742	1,75 %	1,68 %	3 560 368	105 %	12 247	1 224	11 023
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	5 783 516	5,55 %	5,67 %	6 076 906	105 %	60 023	6 005	54 018
Global Income Bond Portfolio	USD	1 005 185	0,77 %	0,75 %	1 058 400	105 %	15 894	1 590	14 304
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	16 703 800	0,72 %	0,75 %	17 983 351	108 %	78 374	7 827	70 547
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	—	—	—	—	—	1 706	171	1 535
Global High Yield Portfolio	USD	75 488 664	4,98 %	5,15 %	82 230 753	109 %	1 258 199	125 903	1 132 296
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	1 134 114	0,94 %	1,02 %	1 192 801	105 %	51 305	5 128	46 177
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	996 477	0,36 %	0,36 %	1 046 850	105 %	15 573	1 557	14 016
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	1 720 548	0,99 %	1,04 %	1 808 360	105 %	4 130	413	3 717
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	121 773	0,09 %	0,09 %	128 100	105 %	10 110	1 012	9 098
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	320 415	0,10 %	0,10 %	338 104	106 %	1 549	155	1 394
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	3 674 189	0,34 %	0,32 %	3 916 603	107 %	16 236	1 629	14 607
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	996 752	0,09 %	0,10 %	1 047 900	105 %	16 288	1 635	14 653
Total (en USD) ***							6 209 751	628 809	5 580 942

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

** Exprimé en milliers.

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

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Agent Administratif, Agent Domiciliataire et Agent Introduteur

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

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

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

Dépositaire

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

Distributeur

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

Portefeuilles	Devise	Droits d'entrée non distribués
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	9 022
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	17 481
Global Millennials Equity Portfolio	USD	107 479
India Equity Portfolio	USD	458 648
Japan Equity Portfolio*	JPY	34 793
Global CORE® Equity Portfolio	USD	414 658
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	653 488
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	21 533
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	1 965 569
Total (en USD) **		3 878 739

* Exprimé en milliers.

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

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, il n'y a eu aucun droit d'entrée non distribué pour l'ensemble des autres Portefeuilles et aucun droit d'entrée non distribué n'a été reçu par GSAMBV.

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

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

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Agent de Transfert

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

CACEIS Investor Services Bank SA a été intégrée à CACEIS Bank, succursale du Luxembourg à compter du 1^{er} juin 2024.

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

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

Évaluateur

La Société de gestion a désigné Goldman Sachs & Co. LLC pour agir comme Évaluateur et la fonction d'évaluation a été exercée par les Contrôleurs pendant l'exercice clos le 30 novembre 2024. Veuillez vous reporter également à la Note 4.

7 Capital social

Le tableau suivant résume l'activité des actions des Portefeuilles pour l'exercice clos le 30 novembre 2024.

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Asia Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	215 302	93 556	33 203	275 655
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	147 427	3 259	55 236	95 450
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	10 478	5 643	3 820	12 301
Catégorie d'Actions « A »	USD	42 188	6 464	1 605	47 047
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	326 957	27 874	96 265	258 566
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 042 875	11 549	1 884 718	2 169 706
Catégorie d'Actions « I »	GBP	787	5	—	792
Catégorie d'Actions « I »	USD	224 506	3 063	40 783	186 786
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 232 174	135 670	273 455	1 094 389
Catégorie d'Actions « P »	USD	110 577	5	—	110 582
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	2 050	13 342	—	15 392
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	464 972	21 352	153 398	332 926
Catégorie d'Actions « R »	GBP	29 880	4 764	9 178	25 466
Catégorie d'Actions « R »	USD	342 774	11 158	215 203	138 729
Total Asia Equity Portfolio		7 192 947	337 704	2 766 864	4 763 787
All China Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	49 933	9 350	11 097	48 186
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 733	442	6 922	9 253
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 364	—	—	1 364
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	548 487	—	126 107	422 380
Catégorie d'Actions « I »	USD	556 238	5	138 863	417 380
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 250 807	24 258	624 355	650 710
Catégorie d'Actions « P »	USD	140 482	693	84 417	56 758
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	75 171	—	61 230	13 941
Catégorie d'Actions « R »	GBP	26 752	6 875	7 469	26 158
Catégorie d'Actions « R »	USD	95 848	769	30 860	65 757
Total All China Equity Portfolio		2 760 815	42 392	1 091 320	1 711 887
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 956 502	678 034	1 032 016	4 602 520
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	19 617	—	2 566	17 051
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	26 973	1 517	8 224	20 266
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	USD	2 856 285	—	—	2 856 285
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	22 997 156	2 417 199	7 249 565	18 164 790
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	2 197 221	168 584	568 522	1 797 283
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	33 524 246	12 649 607	3 700 844	42 473 009
Catégorie d'Actions « I »	USD	3 636 645	429 188	1 227 405	2 838 428
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	513 474	—	—	513 474
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 144 963	268 969	774 619	639 313
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	178 761	—	141 634	37 127
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	321 045	271 467	32 086	560 426
Catégorie d'Actions « R »	GBP	325 710	164 443	178 525	311 628
Catégorie d'Actions « R »	USD	33 107	22 664	3 993	51 778
Total Emerging Markets Equity ESG Portfolio		72 731 705	17 071 672	14 919 999	74 883 378

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Emerging Markets Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	9 975 942	572 969	2 469 106	8 079 805
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	583 375	893 914	236 870	1 240 419
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	CHF	50 615	1 080	17 566	34 129
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	9 980 631	466 056	4 251 558	6 195 129
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	975	14 959	205	15 729
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	29 979	6 244	1 315	34 908
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	56 995	8 643	18 080	47 558
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	262 526	51 360	60 747	253 139
Catégorie d'Actions « A »	USD	173 273	558 473	595 553	136 193
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 107	—	—	1 107
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 375 619	116 010	459 021	2 032 608
Catégorie d'Actions « G »	USD	27 158	481	—	27 639
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	12 567 203	2 372 165	2 600 988	12 338 380
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	704	1 065 156	41 392	1 024 468
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	11 670 398	12 768	11 682 522	644
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	64 712 633	22 746 972	27 345 211	60 114 394
Catégorie d'Actions « I »	EUR	3 834 728	3	—	3 834 731
Catégorie d'Actions « I »	GBP	7 022 276	2 739 042	3 294 827	6 466 491
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 157 274	178 702	1 161 907	1 174 069
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	503 492	—	74 298	429 194
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	SEK	880	—	—	880
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	18 974 843	1 859 072	2 567 239	18 266 676
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	499	1 241 741	353 855	888 385
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	GBP	198	958 573	45 093	913 678
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	1 945 156	20 859 406	501 014	22 303 548
Catégorie d'Actions « IS »	USD	504	3 039 346	73 772	2 966 078
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	349 046	19 255	74 376	293 925
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 400 193	34 977	559 178	875 992
Catégorie d'Actions « P »	USD	362 770	1 375	6 203	357 942
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	CHF	96 193	75 390	30 894	140 689
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 548 108	314 068	231 204	1 630 972
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	498	7 842	115	8 225
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	8 199 665	960 076	3 400 922	5 758 819
Catégorie d'Actions « R »	GBP	5 519 385	1 360 496	2 498 442	4 381 439
Catégorie d'Actions « R »	USD	942 499	343 742	238 911	1 047 330
Total Emerging Markets Equity Portfolio		165 327 340	62 880 356	64 892 384	163 315 312
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	22 230	—	—	22 230
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	526	349	1 177
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	181 326	—	—	181 326
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	1 001	12	—	1 013
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	300 000	—	—	300 000
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 000	9	—	1 009
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	GBP	990	8	—	998
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 000	8	—	1 008
Total Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio		519 547	563	349	519 761
Global Environmental Impact Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	714 969	60 098	501 666	273 401
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	9 389	—	4 800	4 589
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	3 124	—	32	3 092
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	3 322	12 496	12 812	3 006
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	4 793 082	119 143	1 836 734	3 075 491
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 532 443	60 422	743 098	849 767
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	588 855	137 955	262 147	464 663
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	12 290 047	135 357	5 620 239	6 805 165
Catégorie d'Actions « I »	AUD	2 765 773	46 718	694 231	2 118 260
Catégorie d'Actions « I »	GBP	11 576	2 408	—	13 984
Catégorie d'Actions « I »	USD	667 947	866	657 235	11 578
Catégorie d'Actions « IO »	USD	40 041 200	874 891	18 711 129	22 204 962
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	GBP	338 605	—	60 949	277 656
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	5 420 523	50 637	1 500 655	3 970 505
Catégorie d'Actions « P »	GBP	1 000	2	—	1 002
Catégorie d'Actions « P »	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	439 154	255 158	286 639	407 673
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 335 769	16 767	2 064 117	1 288 419

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Global Environmental Impact Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 864 746	53 498	1 194 727	723 517
Catégorie d'Actions « R »	USD	132 974	1	29 953	103 022
Total Global Environmental Impact Equity Portfolio		74 954 598	1 826 417	34 181 163	42 599 852
Global Equity Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	965	—	—	965
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	223 858	11 410	45 424	189 844
Catégorie d'Actions « A »	USD	26 552	6 816	17 183	16 185
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	68 409	17 920	18 522	67 807
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	459 347	271 757	190 797	540 307
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	846 353	4 690	233 360	617 683
Catégorie d'Actions « P »	USD	16 653	4 973	—	21 626
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	1 144	35	—	1 179
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	171 968	—	51 942	120 026
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 102	21	—	1 123
Catégorie d'Actions « R »	USD	40 234	2 481	30 079	12 636
Total Global Equity Income Portfolio		1 856 585	320 103	587 307	1 589 381
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	210 202	2 246	22 111	190 337
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 182	—	3 643	6 539
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	1 053	32	—	1 085
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	465 615	2 043	48 991	418 667
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	1 462	44	—	1 506
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	698 923	7 561	114 703	591 781
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	520 017	4 652	371 481	153 188
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 077	—	2 682	12 395
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	425 142	1 658	152 040	274 760
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 661	—	—	10 661
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	79 276	20 597	16 566	83 307
Catégorie d'Actions « A »	USD	43 790	4 352	5 495	42 647
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	204 046	14 301	74 349	143 998
Catégorie d'Actions « E »	EUR	66 044	1 064	12 454	54 654
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 587 882	592 408	854 564	1 325 726
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	7 004 055	11 221	7 014 358	918
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	15 563 147	4 042 620	5 008 688	14 597 079
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 212 782	63 060	845 896	2 429 946
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 066	—	—	1 066
Catégorie d'Actions « I »	GBP	23 911	2 590	10 030	16 471
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	881 629	13 776	—	895 405
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	1 897 221	284 327	539 621	1 641 927
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 822 361	579 607	1 207 756	2 194 212
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 323 707	3 277 165	571 629	4 029 243
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 176 471	141 640	118 159	1 199 952
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	601 189	24 483	89 527	536 145
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 803 151	62 882	326 018	1 540 015
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	225 739	—	168 389	37 350
Catégorie d'Actions « P »	EUR	69 897	76	76	69 897
Catégorie d'Actions « P »	USD	797 905	129 207	333 670	593 442
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 066	—	—	1 066
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	2 742 086	138 327	1 073 194	1 807 219
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	594 848	98 447	243 055	450 240
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 627 242	158 338	384 460	1 401 120
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 106 276	25 326	1 709 553	422 049
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 890 145	79 372	512 825	1 456 692
Catégorie d'Actions « R »	USD	8 429 036	312 317	2 650 338	6 091 015
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 347	33	—	10 380
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	168 549	20 503	169 040	20 012
Total Global Equity Partners ESG Portfolio		59 315 198	10 116 275	24 675 361	44 756 112
Global Future Health Care Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	663 271	56 505	170 739	549 037
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	23 981	7 608	1 410	30 179
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	31 507	4 213	31 786	3 934
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	407 975	241 424	170 690	478 709
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	242 408	46 482	110 977	177 913
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	7 367 331	471 181	1 831 482	6 007 030
Catégorie d'Actions « I »	USD	359 154	485 833	276 752	568 235
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	900	—	—	900
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 882 673	263 758	1 691 060	2 455 371
Catégorie d'Actions « P »	USD	767 027	—	85 300	681 727
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	55 457	6 125	13 546	48 036
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 830 620	382 943	1 006 684	2 206 879

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Global Future Health Care Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R »	GBP	127 810	—	26 350	101 460
Catégorie d'Actions « R »	USD	378 805	—	48 017	330 788
Total Global Future Health Care Equity Portfolio		17 138 919	1 966 072	5 464 793	13 640 198
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	158 012	72 437	65 598	164 851
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	62 946	24 901	10 306	77 541
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	212 076	9 962	116 313	105 725
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	31 422	88 471	105 633	14 260
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 364	—	—	1 364
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	194 904	49 453	54 228	190 129
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	16 451 611	523 736	6 600 216	10 375 131
Catégorie d'Actions « I »	GBP	800	—	—	800
Catégorie d'Actions « I »	USD	389 875	5	340 773	49 107
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	153 389 302	2 188 940	57 762 618	97 815 624
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 559 206	218 863	967 989	3 810 080
Catégorie d'Actions « P »	USD	399 138	36 490	43 300	392 328
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	53 559	34 987	27 497	61 049
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	551 816	194 092	452 871	293 037
Catégorie d'Actions « R »	EUR	584 256	12 987	182 475	414 768
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 829 616	79 376	410 006	1 498 986
Total Global Future Technology Leaders Equity Portfolio		178 870 903	3 534 700	67 139 823	115 265 780
Global Millennials Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	7 627 399	762 859	2 612 328	5 777 930
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	1 019	21	—	1 040
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	576 712	6 461	313 548	269 625
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	1 401	28	—	1 429
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 264 569	593 669	481 171	1 377 067
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	1 008 282	499 602	568 524	939 360
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	6 542 340	265 884	1 653 262	5 154 962
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	10 954	695	1 549	10 100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	653	2 200	—	2 853
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 623 833	266 823	1 248 300	2 642 356
Catégorie d'Actions « E »	EUR	4 193 990	128 117	1 561 427	2 760 680
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	18 891 863	2 151 289	7 924 499	13 118 653
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	92 085	18 377	50 034	60 428
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17 783 250	6 168 575	7 866 320	16 085 505
Catégorie d'Actions « I »	GBP	136 724	—	573	136 151
Catégorie d'Actions « I »	USD	5 242 920	39	303 910	4 939 049
Catégorie d'Actions « IO »	USD	4 354 502	446 879	979 693	3 821 688
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 677 427	71 148	804 730	1 943 845
Catégorie d'Actions « P »	USD	791 249	14 527	204 452	601 324
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	58 616	330	57 218	1 728
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	198 539	3 586	113 023	89 102
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 523 296	63 233	956 925	1 629 604
Catégorie d'Actions « R »	GBP	852 688	11 107	329 854	553 941
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 876 855	12 373	420 414	1 468 814
Total Global Millennials Equity Portfolio		80 331 166	11 487 822	28 451 754	63 367 234
India Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 888 098	14 533 347	6 364 660	25 056 785
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 236 456	1 432 776	458 325	3 210 907
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	—	1 206 485	91 819	1 114 666
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	—	301 689	128 345	173 344
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	1 045 123	410 491	245 705	1 209 909
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	405 993	2 190 381	785 661	1 810 713
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	62 836	48 713	12 969	98 580
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	277 216	1 006 054	222 429	1 060 841
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 006 640	1 445 263	384 937	2 066 966
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6 340 375	3 343 609	4 190 215	5 493 769
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	3 599 950	2 920 974	1 456 039	5 064 885
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	22 770 481	17 982 034	7 774 718	32 977 797
Catégorie d'Actions « I »	GBP	3 889 374	2 343 262	1 813 047	4 419 589
Catégorie d'Actions « I »	USD	780 380	564 329	141 567	1 203 142
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	4 557 587	3 119 207	4 564 988	3 111 806
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	1 000	256 458	28 937	228 521
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	1 021	1 074 012	308 105	766 928
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	580	37 048	2 164	35 464
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 688 569	2 090 319	818 990	2 959 898
Catégorie d'Actions « P »	USD	119 421	263 677	46 672	336 426
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 899 951	3 172 912	592 489	4 480 374
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	4 625 309	6 728 099	2 051 533	9 301 875
Catégorie d'Actions « R »	GBP	2 893 009	1 717 029	1 199 631	3 410 407
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 109 908	1 622 507	668 636	2 063 779
Total India Equity Portfolio		76 199 277	69 810 675	34 352 581	111 657 371

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Japan Equity Partners Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	JPY	394 205	283 988	237 621	440 572
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	51 055	104 183	52 926	102 312
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	USD	218 300	447 934	312 007	354 227
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	15 334	23 216	22 422	16 128
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	75 145	18 202	25 175	68 172
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	8 459	14 033	3 805	18 687
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	62 538	293 657	84 631	271 564
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	158 712	1 126 291	173 463	1 111 540
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	522 221	6 758	127 206	401 773
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	7 115 354	2 143 275	2 130 386	7 128 243
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	5 612 769	3 836 080	4 286 955	5 161 894
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	JPY	9 245 220	8 260 985	5 029 048	12 477 157
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	—	2 154 949	—	2 154 949
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 473 545	2 824 010	2 884 480	1 413 075
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	44 336	58 432	32 259	70 509
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	8 098 281	2 618 465	2 082 700	8 634 046
Catégorie d'Actions « I » Snap	GBP	2 110 954	152 526	1 785 145	478 335
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	GBP	—	5 009 460	382 109	4 627 351
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	JPY	1 515 604	846 958	72 135	2 290 427
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	10 798 442	328 467	54 248	11 072 661
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	JPY	649 497	257 696	462 540	444 653
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 230 683	1 303 824	698 979	2 835 528
Catégorie d'Actions « P » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	82 932	20 157	—	103 089
Catégorie d'Actions « P » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	47 908	23 095	56 612	14 391
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	GBP	961	1 724 815	416 496	1 309 280
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	551 907	189 709	92 556	649 060
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	886 104	246 493	473 313	659 284
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	769 853	705 396	807 845	667 404
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	507 879	223 423	83 902	647 400
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	13 078	21 600	13 291	21 387
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	19 532	10 198	8 142	21 588
Catégorie d'Actions « R » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 365 327	549 579	733 577	1 181 326
Total Japan Equity Partners Portfolio		54 646 135	35 827 854	23 625 974	66 848 015
Japan Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	JPY	164 920	308 586	122 140	351 366
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	JPY	864 595	388 456	102 764	1 150 287
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SGD	1 721	104 794	23 208	83 307
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	955 536	690 833	659 291	987 078
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	7 500	17 013	1 434	23 079
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	32 730	24 339	17 722	39 347
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 802	255 064	104 205	164 661
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	199 931	449 695	245 984	403 642
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	85 525	110 730	13 278	182 977
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	2 808	3 771	1 463	5 116
Catégorie d'Actions « A »	USD	216 430	114 595	74 894	256 131
Catégorie d'Actions « B » Snap	USD	25 625	—	20 101	5 524
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 027 345	1 433 636	763 197	2 697 784
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 818 764	512 083	613 791	1 717 056
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	7 754 702	7 484 515	7 361 649	7 877 568
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	1 796 058	678 897	1 124 947	1 350 008
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	14 179 641	3 991 035	4 703 714	13 466 962
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 679 103	2 824 869	1 427 911	3 076 061
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 009 553	545 582	1 199 038	356 097
Catégorie d'Actions « I » Snap	JPY	147 913	38 980	38 576	148 317
Catégorie d'Actions « I » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 386 607	96 893	441 415	1 042 085
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	8 135 961	140 149	8 068 132	207 978
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	JPY	23 646	2 261	5 698	20 209
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 693	342 542	1 163	346 072
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	JPY	18 177	4 204	91	22 290
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	339 503	77 893	60 973	356 423
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	392 712	603 457	180 545	815 624
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	365 001	176 943	129 673	412 271
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	519 071	98 739	397 956	219 854
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	341 190	142 176	260 635	222 731
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	123 634	24 902	1 732	146 804
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	48 094	10 846	3 626	55 314
Catégorie d'Actions « R » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	44 393	62 710	49 158	57 945
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	237 203	272 624	195 388	314 439
Total Japan Equity Portfolio		44 964 087	22 033 812	28 415 492	38 582 407
US Equity ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 321 743	782 924	4 880 253	10 224 414
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	189 030	4 109	7 895	185 244
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	23 055	4 482	1 903	25 634
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 030 498	140 752	1 163 851	3 007 399
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	8 437	310	—	8 747
Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	1 000	—	—	1 000

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
US Equity ESG Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « A »	USD	124 092	2 791	10 787	116 096
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	160 070	28 603	25 710	162 963
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 869	1 767	5 910	7 726
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	7 779	—	3 461	4 318
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	12 792	884 593	256 393	640 992
Catégorie d'Actions « I »	GBP	31 450	2 516	8 511	25 455
Catégorie d'Actions « I »	USD	69 089	133	275	68 947
Catégorie d'Actions « IS »	GBP	487 815	207	107 278	380 744
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	166 141	—	20 150	145 991
Catégorie d'Actions « P »	USD	44 016	—	—	44 016
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	322 273	74 044	44 297	352 020
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	78 905	6 079	23 812	61 172
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	547 325	42 290	56 084	533 531
Catégorie d'Actions « R »	GBP	54 675	33 408	3 118	84 965
Catégorie d'Actions « R »	USD	88 557	2 027	10 655	79 929
Total US Equity ESG Portfolio		20 780 611	2 011 035	6 630 343	16 161 303
US Small Cap Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	116	11 365	—	11 481
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	116	8 138	—	8 254
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	—	252	—	252
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	28 582	139 958	35 992	132 548
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 138 648	2 825 903	604 149	4 360 402
Catégorie d'Actions « I »	USD	122 694	1 092 691	122 594	1 092 791
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	643 510	2 622 732	332 183	2 934 059
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24 022	22 486	—	46 508
Catégorie d'Actions « P »	USD	117	14 140	—	14 257
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 713 770	1 537 097	823 714	3 427 153
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	33 030	13 527	3	46 554
Catégorie d'Actions « R »	GBP	765	7 923	1 466	7 222
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 193 178	122 316	339 491	976 003
Total US Smaller Cap Equity Portfolio		6 898 548	8 419 528	2 259 592	13 058 484
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	52 582	131 603	67 137	117 048
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	14 820	2 909	—	17 729
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	22 961	198 553	121 228	100 286
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	1 000	10 086	—	11 086
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	12 572	40 186	13 103	39 655
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	2 300	—	—	2 300
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	3 468 261	487 125	1 127 700	2 827 686
Catégorie d'Actions « I »	USD	147 922	15 385	72 968	90 339
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	25 368 898	1 493 135	2 723 381	24 138 652
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	819 978	2 295 156	351 635	2 763 499
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	20 050	14 976	—	35 026
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	364 514	324 747	48 710	640 551
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 000	214 853	178 075	37 778
Total US Technology Opportunities Equity Portfolio		30 296 858	5 228 714	4 703 937	30 821 635
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	8 212	300	5 325	3 187
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 047	25	—	1 072
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 003	7	1 000	1 010
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	1 047	25	—	1 072
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	2 005	—	1 005	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	20 433	5 890	9 073	17 250
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	1 052	—	—	1 052
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	1 014	20	—	1 034
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	354 284	21 159	374 443	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	478 509	—	—	478 509
Catégorie d'Actions « I »	GBP	2 057	17	—	2 074
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 011	17	—	1 028
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	103 598	—	64 696	38 902
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 005	11	—	1 016
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	12 558	—	11 558	1 000
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 010	17	—	1 027
Catégorie d'Actions « R »	GBP	3 000	10 057	1 736	11 321
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 010	17	—	1 027
Total Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio		996 855	37 562	468 836	565 581
Global Future Economic Security Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 000	241 410	1	242 409
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 000	7 880	—	8 880
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	96 879	17 346	80 533
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	77 833	397	78 436

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Global Future Economic Security Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 000	3 386	64	4 322
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	235 293	3 828 967	251 000	3 813 260
Catégorie d'Actions « I »	GBP	1 000	2	—	1 002
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 000	81 768	—	82 768
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	38 751 043	16 908 631	2 663 863	52 995 811
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	—	8 515 275	—	8 515 275
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 000	40 420	—	41 420
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	1 240 498	—	1 241 498
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	913	5 228	—	6 141
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	22 196	—	23 196
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 000	2	—	1 002
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 000	7 258	—	8 258
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 000	165 432	—	166 432
Total Global Future Economic Security Equity Portfolio		39 001 249	31 243 065	2 932 671	67 311 643
Global Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	97 836	2 560	29 130	71 266
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 222	1	4 142	81
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	102 930	23 178	28 718	97 390
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	84	1	—	85
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	17 996	11	4 061	13 946
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	784 133	26 331	187 985	622 479
Catégorie d'Actions « E »	EUR	45 357	4 157	10 545	38 969
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	81	—	—	81
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	290 516	—	127 380	163 136
Catégorie d'Actions « I »	GBP	89	2	—	91
Catégorie d'Actions « I »	USD	180 619	1	180 536	84
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	352 500	34	220 531	132 003
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	584 502	14 738	254 489	344 751
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 372	375	6 333	23 414
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	174	6	99	81
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	95 978	19 228	39 041	76 165
Catégorie d'Actions « R »	GBP	296	—	—	296
Catégorie d'Actions « R »	USD	82	2	—	84
Total Global Infrastructure Equity Portfolio		2 586 767	90 625	1 092 990	1 584 402
Global Real Estate Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	31 594	107	16 535	15 166
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	7 773	641	3 947	4 467
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 137	15	—	1 152
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	219 601	324 499	309 128	234 972
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	4 471	3 076	—	7 547
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	9 052	196	1 672	7 576
Catégorie d'Actions « E »	EUR	3 451	5	—	3 456
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	485 832	—	—	485 832
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	295 431	35 413	264 628	66 216
Catégorie d'Actions « I »	USD	207 155	25	205 963	1 217
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	329 201	955	—	330 156
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	57 389	13 100	13 100	57 389
Catégorie d'Actions « P »	USD	45 175	18	15 568	29 625
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	2 309	31	500	1 840
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 359	145	504	1 000
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 189	24	—	1 213
Total Global Real Estate Equity Portfolio		1 702 119	378 250	831 545	1 248 824
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 068	—	—	1 068
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 069	8	—	1 077
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	936	—	—	936
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 068	—	—	1 068
Catégorie d'Actions « I »	GBP	938	15	—	953
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 070	17	—	1 087
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	5 356 136	261 014	741 550	4 875 600
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	936	—	—	936
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 068	—	—	1 068
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 002	15	—	1 017
Catégorie d'Actions « R »	GBP	938	14	—	952
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 070	16	—	1 086
Total Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio		5 370 299	261 099	741 550	4 889 848
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 651 748	201 552	885 125	968 175
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	137 262	45 337	74 141	108 458
Catégorie d'Actions « A »	USD	38 372	66 919	22 850	82 441

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 257 432	1 008 475	841 781	1 424 126
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 018 466	47 016	510 566	554 916
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 450	272	237	2 485
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 481 685	555 446	816 930	2 220 201
Catégorie d'Actions « P »	USD	517 217	16 425	121 717	411 925
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	43 900	123 005	24 909	141 996
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	243 630	23 676	91 064	176 242
Catégorie d'Actions « R »	USD	12 302	—	—	12 302
Total North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio		7 404 464	2 088 123	3 389 320	6 103 267
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	7 551 685	9 673 152	2 899 791	14 325 046
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	189 095	56 730	204 746	41 079
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	31 015	6 422	6 151	31 286
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	3 788 262	1 126 335	1 127 102	3 787 495
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	4 148	—	—	4 148
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	30 153	—	13 997	16 156
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	35 124	—	—	35 124
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	1 037	14	—	1 051
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	148 453	117 471	75 493	190 431
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	23 730 473	18 540 099	5 268 580	37 001 992
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	58 921 919	24 061 659	18 882 419	64 101 159
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	7 585 067	3 888 815	10 405 560	1 068 322
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	5 294 587	—	2 128 744	3 165 843
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	26 498	4 022	3 440	27 080
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	3 746 364	57 435	2 900 180	903 619
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	9 278 118	1 849 140	552 907	10 574 351
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	JPY	1 096	—	—	1 096
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	2 236 413	11 521 556	691 752	13 066 217
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	2 330 671	113 268	439 698	2 004 241
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	1 324 458	620 014	325 275	1 619 197
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	19 299	184	—	19 483
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	2 965 746	805 520	834 698	2 936 568
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	79 894	749 174	627 773	201 295
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	11 155 761	3 131 594	4 739 523	9 547 832
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	575 423	54 236	100 700	528 959
Total Emerging Markets CORE® Equity Portfolio		141 050 759	76 376 840	52 228 529	165 199 070
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	1 000	5 799	—	6 799
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	EUR	1 000	109 697	3 227	107 470
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	USD	100 730	1 221 832	11 225	1 311 337
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	1 000	12 579 388	28 723	12 551 665
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	5 498 037	5 715 248	293 473	10 919 812
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	EUR	1 000	147 179	—	148 179
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	45 728	207 500	—	253 228
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	EUR	1 000	54 438	—	55 438
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	GBP	1 000	3 931	1 873	3 058
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	59 234	90 266	57 685	91 815
Total Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio		5 712 729	20 135 278	396 206	25 451 801
Europe CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	5 248 986	2 598 964	1 716 712	6 131 238
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	1 395 792	136 303	158 846	1 373 249
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	34 494	—	1 927	32 567
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 887	211 325	127 910	94 302
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	9 436	—	8 710	726
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	51 995	7 443	1 151	58 287
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	148 319	225 856	97 607	276 568
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	354 001	1 098	96 531	258 568
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	38 079	—	—	38 079
Catégorie d'Actions « A »	EUR	717 446	71 866	111 795	677 517
Catégorie d'Actions « A »	USD	85 818	166	13 773	72 211
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 842 505	568 810	596 087	2 815 228
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	47 160	90 133	681	136 612
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	24 379 472	28 281 907	7 139 434	45 521 945
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 921 983	839 050	605 123	3 155 910
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 185	—	—	2 185
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 896 515	6 288 262	333 019	12 851 758
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 000	31 439	28 113	13 326
Catégorie d'Actions « I »	EUR	1 999 337	251 086	251 894	1 998 529
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	672 402	191 691	364 311	499 782
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	3 127 999	139 652	237 664	3 029 987

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Europe CORE® Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « P »	EUR	1 247 587	116 570	56 182	1 307 975
Catégorie d'Actions « P »	GBP	32 399	557	9 253	23 703
Catégorie d'Actions « P »	USD	277 183	3 845	42 846	238 182
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	2 592 340	1 154 774	581 059	3 166 055
Catégorie d'Actions « R »	EUR	873 259	404 554	325 869	951 944
Catégorie d'Actions « R »	GBP	115 613	63 505	50 110	129 008
Catégorie d'Actions « R »	USD	154 876	67 430	48 204	174 102
Total Europe CORE® Equity Portfolio		56 288 068	41 746 286	13 004 811	85 029 543
Eurozone CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	1 016	15	—	1 031
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 851	2 130	87	4 894
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	294 140	—	—	294 140
Catégorie d'Actions « I »	EUR	102 434	2 234	—	104 668
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 024	22	—	1 046
Total Eurozone CORE® Equity Portfolio		404 465	4 401	87	408 779
Global CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	1 693 982	1 607 502	1 394 338	1 907 146
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	1 257 491	276 694	341 906	1 192 279
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	964	10	—	974
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	394 629	38 798	46 530	386 897
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	604 309	75 585	110 021	569 873
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	157 612	341 661	329 742	169 531
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	220 094	2 752	49 015	173 831
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	101 030	520 668	506 863	114 835
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	179 016	153 952	39 406	293 562
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	2 465 377	1 263 968	574 577	3 154 768
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	329 399	87 376	413 397	3 378
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	257 579	288 032	82 145	463 466
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	204 634	24 472	218 309	10 797
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	319 555	83 742	76 873	326 424
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	2 804 413	785 758	541 110	3 049 061
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	3 314 511	630 288	530 946	3 413 853
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	777 521	244 157	315 391	706 287
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	18 150 487	9 946 878	6 636 042	21 461 323
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	24 136 784	12 521 201	7 277 243	29 380 742
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 994	—	—	4 994
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 224 104	859 516	762 542	1 321 078
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	34 467	11 785	3 429	42 823
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	10 220 411	9 149	10 228 650	910
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	2 039 339	5 036 364	4 109 655	2 966 048
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 164 795	1 391 483	633 181	1 923 097
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	4 278	94	1	4 371
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	USD	2 154 240	3 776 490	1 330 872	4 599 858
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	59 573	1 374 702	959 105	475 170
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	2 521 760	3 337 463	1 029 991	4 829 232
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	SEK	896	—	—	896
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	47 834 213	1 670 464	5 769 953	43 734 724
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	10 976 031	664 423	3 010 093	8 630 361
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	858	—	—	858
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	USD	1 004	—	—	1 004
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 750	—	—	1 750
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	2 420 209	242 020	292 136	2 370 093
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	251 600	26 690	24 540	253 750
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 670	—	4 670	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	306 958	624 286	123 828	807 416
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	949 701	1 368 141	248 929	2 068 913
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	212 493	99 717	46 126	266 084
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	806 970	893 936	105 140	1 595 766
Total Global CORE® Equity Portfolio		140 564 701	50 280 217	48 166 695	142 678 223
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	945 445	748 517	220 911	1 473 051
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	6 223 064	1 211 483	687 179	6 747 368
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	145 132	1 983 285	136 929	1 991 488
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	17 738	225 012	63 377	179 373
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	20 923	192 914	11 964	201 873
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	43 048	75 780	17 660	101 168
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	315 019	788 682	107 622	996 079
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	1 348 192	391 161	368 620	1 370 733
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	7 697	10 430 158	86 471	10 351 384
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	1 195	111 887	5 325	107 757
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	2 574 718	4 876 709	1 281 055	6 170 372
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	7 939 705	3 571	903 751	7 039 529

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	5 685 474	10 953 559	4 064 630	12 574 403
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	1 469 533	815 755	1 669 006	616 282
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	8 187	1 135	1 446	7 876
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	1 270 226	984 482	404 087	1 850 621
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	837 921	479 465	401 191	916 195
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	3 546 514	64 593	1 442 264	2 168 843
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	139 887	99 384	53 465	185 806
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	1 020 660	1 164 820	878 874	1 306 606
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	64 766	766 139	54 731	776 174
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	62 757	98 347	26 613	134 491
Total Global Small Cap CORE® Equity Portfolio		33 687 801	36 466 838	12 887 171	57 267 468
US CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	986 605	488 046	270 368	1 204 283
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	2 474 230	693 484	816 007	2 351 707
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	126 628	38 118	4 304	160 442
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	845 086	51 337	161 891	734 532
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	889	—	—	889
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	8 547	19 721	13	28 255
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	1 196 727	701 704	196 092	1 702 339
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	4 631 502	2 426 399	1 094 442	5 963 459
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 085 101	927 498	821 378	2 191 221
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	HKD	788	—	—	788
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	9 215 897	2 978 221	3 583 184	8 610 934
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	15 538 998	5 417 439	11 626 204	9 330 233
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 483 084	2 987 552	4 460 677	6 009 959
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	6 199 021	1 098 749	1 521 289	5 776 481
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	1 262 083	89 382	106 161	1 245 304
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	635 423	163 422	—	798 845
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	2 129 931	705 109	321 163	2 513 877
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	54 205	23 698	14 789	63 114
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	796 932	371 603	302 452	866 083
Catégorie d'Actions de Clôture « U »	USD	141 225	—	—	141 225
Total US CORE® Equity Portfolio		55 812 902	19 181 482	25 300 414	49 693 970
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	29 107	39 317	10 964	57 460
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	25 002	119 531	29 710	114 823
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	62 695	79 541	47 029	95 207
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	157 719	46 889	18 273	186 335
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	28 111	265 449	35 896	257 664
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	57 365	723 641	47 611	733 395
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	397 829	305 454	325 655	377 628
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	78	—	—	78
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	4 100 203	437 200	1 279 665	3 257 738
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	674 570	246 923	182 732	738 761
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	158 917	539 988	47 304	651 601
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	41 734	114 707	83 897	72 544
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	39 075	100 865	32 807	107 133
Total US Small Cap CORE® Equity Portfolio		5 772 405	3 019 505	2 141 543	6 650 367
Asia High Yield Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	132 560	15 272	12 261	135 571
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	176 557	348 207	145 089	379 675
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	703 688	62 694	58 842	707 540
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	1 631 654	2 974 334	1 469 081	3 136 907
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	78 248	174 733	78 009	174 972
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	12 088	106 230	11 527	106 791
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	21 959	3 500	99	25 360
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	498	47	—	545
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 414	2 601	100	4 915
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 437	1 210	22	2 625
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	79 713	208 908	72 331	216 290
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	769	256	428	597
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	36 615	—	4 500	32 115
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	636 454	46 376	22 421	660 409
Catégorie d'Actions « I SD »	GBP	150 504	919	147 744	3 679
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	10 924	7 090	3 752	14 262
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	926 409	1 172 747	257 018	1 842 138
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8 211	3 089	1 404	9 896
Catégorie d'Actions « I »	USD	462 337	4 390	32 670	434 057
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 261 842	1 361 262	400 830	2 222 274
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	226	20	—	246
Catégorie d'Actions « IS »	USD	211	26	—	237
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	38 279	11 569	1 521	48 327
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	55 823	4 172	8 827	51 168
Catégorie d'Actions « P »	USD	7 471	4 045	3 386	8 130
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	87	704	475	316

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Asia High Yield Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	410 296	231 897	9 264	632 929
Catégorie d'Actions « R »	GBP	3 175	1 690	1 598	3 267
Total Asia High Yield Bond Portfolio		6 850 449	6 747 988	2 743 199	10 855 238
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 084 246	348 797	366 379	2 066 664
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	221 893	20 196	62 531	179 558
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	368 462	4 549	21 233	351 778
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	925 394	20 346	197 325	748 415
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	139 947	3 493	41 122	102 318
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	255 429	45 180	202 198	98 411
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	46 600	70	478	46 192
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	149 687	286 453	290 972	145 168
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	21 796	3 823	144	25 475
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 671	17 069	4 075	19 665
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 643	1 201	952	26 892
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	301 575	64 712	40 131	326 156
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	356	—	—	356
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	64 277	14 191	19 266	59 202
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	39 771	2 018	6 046	35 743
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	12 948	1 250	2 749	11 449
Catégorie d'Actions « A »	USD	79 893	10 203	26 947	63 149
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	66 117	10 694	21 275	55 536
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	59 273	8 070	17 828	49 515
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	94 911	72 109	56 981	110 039
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6 571 596	2 653 139	2 971 693	6 253 042
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en BRL)	USD	3 466	17	3 483	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	6 215	37 046	7 380	35 881
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 723 120	243 395	274 872	2 691 643
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 342	4 513	2 290	3 565
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	—	554 398	504	553 894
Catégorie d'Actions « I »	USD	352 122	90 273	79 487	362 908
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 754 848	121 399	194 445	1 681 802
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	793 666	75 725	159 577	709 814
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	183 019	10 302	22 105	171 216
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	420 000	—	—	420 000
Catégorie d'Actions « IO »	USD	205	13	—	218
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 776 924	340 707	427 054	1 690 577
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	129 941	27 547	31 527	125 961
Catégorie d'Actions « P »	USD	9 232	350	1 425	8 157
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	675 131	315 387	152 607	837 911
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3 314	38	1 050	2 302
Catégorie d'Actions « R »	USD	88 363	83 816	43 496	128 683
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 880	950	1 797	5 033
Total Emerging Markets Corporate Bond Portfolio		20 464 273	5 493 439	5 753 424	20 204 288
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 232	—	—	1 232
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	5 277	68	41	5 304
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	2 749	276	167	2 858
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 850	88	—	1 938
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	4 950	3 204	1 597	6 557
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	210 127	41 642	44 700	207 069
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	123 395	—	123 295	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	38 063	26 089	44 512	19 640
Catégorie d'Actions « I »	USD	162	10	—	172
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 625	105	—	1 730
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	9 716	830	—	10 546
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 211	4 280	1 050	4 441
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 816	1 995	1 010	2 801
Total Emerging Markets Debt Blend Portfolio		402 173	78 587	216 372	264 388
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	451 459	15	300 125	151 349
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 643	85	—	1 728
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	126 995	2 076	14 875	114 196
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	22 941	5	—	22 946
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	153 661	2 271	35 446	120 486
Catégorie d'Actions « A »	USD	459 625	3 178	35 875	426 928
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	220 776	11 702	80 434	152 044
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	182 162	6 717	40 005	148 874
Catégorie d'Actions « E »	EUR	227 884	25 810	30 929	222 765
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	3 535 462	184 420	3 685 415	34 467
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	5 327 021	1 784 912	6 159 978	951 955
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	287 310	4 975	292 044	241
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	21 482 462	623 526	2 011 708	20 094 280
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	13 373 095	—	—	13 373 095
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 862 547	—	2 910	1 859 637

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Emerging Markets Debt Local Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	6 025 225	2 269 840	1 091 583	7 203 482
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	3 312 460	750 709	909 286	3 153 883
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	3 519 722	681 313	1 009 452	3 191 583
Catégorie d'Actions « IO »	USD	4 364 794	301 014	451 409	4 214 399
Catégorie d'Actions « IS »	EUR	587	37	—	624
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	114 275 016	21 849 538	25 437 371	110 687 183
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	21 378 236	2 192 561	4 533 440	19 037 357
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	971 231	8 137	10 651	968 717
Catégorie d'Actions « P »	USD	101 798	4 094	27 718	78 174
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	27 794	1	27	27 768
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	720 547	—	448 380	272 167
Catégorie d'Actions « R »	EUR	748	45	—	793
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 120	10 438	16 103	7 455
Catégorie d'Actions « R »	USD	228 601	47 131	34 433	241 299
Total Emerging Markets Debt Local Portfolio		202 654 922	30 764 550	46 659 597	186 759 875
Emerging Markets Debt Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 202 185	846 472	858 669	4 189 988
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	66 226	—	8 300	57 926
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 373 038	178 926	586 999	1 964 965
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 549	101	—	1 650
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	9 656 866	118 526	1 702 586	8 072 806
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	3 434 973	48 038	565 930	2 917 081
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 069 787	48 792	277 332	2 841 247
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	177 419	—	89 456	87 963
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	199 139	4 800	45 501	158 438
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	164 987	—	8 711	156 276
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	4 708 977	48 476	536 032	4 221 421
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	358 538	23 557	15 303	366 792
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	20 306	—	10 050	10 256
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	627 353	49 122	203 796	472 679
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	116 830	7 560	88 735	35 655
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	1 757 629	3 845	165 922	1 595 552
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	213 791	52 225	70 454	195 562
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	1 173 274	17 443	819 345	371 372
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 404 834	12 755	282 817	1 134 772
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 188 113	23 962	408 046	1 804 029
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	576 412	—	120 308	456 104
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 506 965	90 471	232 978	1 364 458
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 870 812	17 563	422 068	2 466 307
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	346 735	—	88 487	258 248
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	148 100	—	11 400	136 700
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	29 291 473	877 546	12 369 569	17 799 450
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	383 046	119 267	28 579	473 734
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 711 543	4 394 122	4 966 193	27 139 472
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	5 120	—	—	5 120
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	19 482	—	—	19 482
Catégorie d'Actions « I »	USD	964 303	113 329	418 462	659 170
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	195 628	7	—	195 635
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 143 488	33 525	91 762	6 085 251
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	2 080	—	—	2 080
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	208 330	7 500	66 794	149 036
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	6 390 162	2 136 847	339 014	8 187 995
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	47 173 925	53 416	6 691 423	40 535 918
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	2 024 866	15 500	328 894	1 711 472
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 316 797	1 118 857	803 837	2 631 817
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 409 034	770 277	—	3 179 311
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 312 403	2 608 696	111 796	3 809 303
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	6 783 001	1 293 478	1 082 786	6 993 693
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 524 302	202 881	950 362	1 776 821
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 108	62	—	1 170
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	803 309	784 004	722 380	864 933
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	999	5 213 625	5 213 625	999
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	506 096	475 999	233 039	749 056
Catégorie d'Actions « IS »	USD	15 401 057	8 267 024	6 932 637	16 735 444
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	66 678	4 099 397	4 156 123	9 952
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 079 302	9 229 808	10 114 672	10 194 438
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	901 829	133 055	160 360	874 524
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	21 831	—	21 291	540
Catégorie d'Actions « P »	USD	639 412	33 587	671 494	1 505
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	129 892	18 685	13 879	134 698
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 790 822	134 613	1 342 450	1 582 985
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	486 850	6 585	142 333	351 102
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 849 129	203 522	573 846	1 478 805
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 907 241	893 914	570 011	3 231 144
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 477 568	304 656	1 294 321	2 487 903
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	538 820	11 920	55 076	495 664

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Emerging Markets Debt Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	246 548	1 478	22 401	225 625
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 077 095	1 138 078	481 327	1 733 846
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 053 161	25 799	209 984	868 976
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	275 895	11 062	54 151	232 806
Catégorie d'Actions « RS »	USD	1 513 933	35 797	304 325	1 245 405
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	245 825	38 467	4 660	279 632
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	272 712	300	63 362	209 650
Total Emerging Markets Debt Portfolio		223 510 933	46 399 319	69 226 443	200 683 809
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 343	314	183	4 474
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	114	5	—	119
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 236	54	—	1 290
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 524	5 622	793	14 353
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	49 503	12	10 369	39 146
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 102	2 749	3 795	6 056
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « I »	USD	117	5	—	122
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 198	4 309	2 170	5 337
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 082	5 844	—	6 926
Catégorie d'Actions « P »	USD	36 547	20 202	—	56 749
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 113	6	996	123
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	115	6	—	121
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	23 523	3 443	16 793	10 173
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	51 181	7 558	2 806	55 933
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	USD	7 286	3 257	4 830	5 713
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 166	58	—	1 224
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 165	56	—	1 221
Total Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio		201 315	53 500	42 735	212 080
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	1 863 493	798 909	717 028	1 945 374
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	33 198	26 648	1 831	58 015
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	365 892	215 453	250 796	330 549
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	10 601 652	2 030 979	4 072 938	8 559 693
Catégorie d'Actions « I »	EUR	6 057 472	96 305	5 047 108	1 106 669
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1 045 470	114 147	80 552	1 079 065
Catégorie d'Actions « P »	EUR	386 123	45 548	41 936	389 735
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	5 264 479	2 012 470	3 404 633	3 872 316
Catégorie d'Actions « R »	EUR	2 003 728	319 416	1 587 813	735 331
Total Euro Short Duration Bond Plus Portfolio		27 621 507	5 659 875	15 204 635	18 076 747
Europe High Yield Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	10 844	1 778	1 967	10 655
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 821	72	126	1 767
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	5 832	1 522	398	6 956
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	285 912	3 114	286 244	2 782
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	17 732	3 447	2 852	18 327
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	4 341	367	600	4 108
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	657 992	400	154 382	504 010
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	95 928	—	—	95 928
Catégorie d'Actions « I »	EUR	138	6	—	144
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 197	13	—	10 210
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	31 820	—	18 244	13 576
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	12 682	—	9 261	3 421
Catégorie d'Actions « P »	EUR	4 006	136	978	3 164
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	68 395	37 108	17 044	88 459
Catégorie d'Actions « R »	EUR	7 166	32 513	32 955	6 724
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 325	1 792	1 184	3 933
Total Europe High Yield Bond Portfolio		1 218 131	82 268	526 235	774 164
Global Income Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	328	1 256	18	1 566
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	116	7	—	123
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	111	3 022	—	3 133
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	112	5	—	117
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	896	55	—	951
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 633	99	—	1 732
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 114	509	455	1 168
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 522	11 974	242	13 254
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 715	5 175	5 350	5 540
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 141	—	32	1 109
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	113	6	—	119
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	190 659	895 358	—	1 086 017
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 229	—	324	1 905

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Global Income Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	113	5	—	118
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	17 693	15 510	9 689	23 514
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	113	6	—	119
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 132	60	—	1 192
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 765	708	—	22 473
Total Global Income Bond Portfolio		247 605	933 755	16 110	1 165 250
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 126 998	1 017 941	358 525	2 786 414
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 251	14 567	—	15 818
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	1 269	292 123	712	292 680
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	75 665	22 159	52 960	44 864
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 159	57	—	1 216
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	—	15 262	—	15 262
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 258	777 336	920	789 674
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 670	14 905	14 153	14 422
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	77 472	17 625	87 698	7 399
Catégorie d'Actions « A »	USD	114 048	123 026	17 579	219 495
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 252 624	2 805 837	878 754	4 179 707
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	—	983 744	—	983 744
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	6 470	32	1 351	5 151
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	27 792 147	22 280 784	3 757 257	46 315 674
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 727 229	2 101 973	75 255	6 753 947
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	23 247 627	15 055 677	10 280 058	28 023 246
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	1 900 521	—	1 900 521
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	45 068	—	5 411	39 657
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	15 440 787	24 567 006	11 119 772	28 888 021
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	693 120	55 970	459 645	289 445
Catégorie d'Actions « IO »	USD	11 019 055	2 863 285	2 264 207	11 618 133
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	1 403 541	176 044	1 075 301	504 284
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 766 816	3 900 182	1 774 558	5 892 440
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	2 068 188	—	306 959	1 761 229
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	634 700	—	82 187	552 513
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	41 522	—	10 101	31 421
Catégorie d'Actions « P »	USD	556 589	817 654	119 475	1 254 768
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	219 814	—	—	219 814
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	174 844	6 212	1 568	179 488
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	533 344	848 728	239 629	1 142 443
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	298 410	—	290 510	7 900
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 118 244	1 754 243	282 870	2 589 617
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	1 324 295	—	284 566	1 039 729
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	634 637	93 160	39 147	688 650
Catégorie d'Actions « R »	USD	715 774	21 027	22 148	714 653
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	642 517	3 689	564 506	81 700
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	532 658	97 895	127 488	503 065
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	343 154	5 009	336 262	11 901
Total Global Credit Portfolio (Hedged)		102 657 964	82 633 673	34 931 532	150 360 105
Global Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	414 427	39 815	76 277	377 965
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	122 925	11 448	39 551	94 822
Catégorie d'Actions « A »	USD	107 865	4 053	22 731	89 187
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	635 063	54 212	190 893	498 382
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	277 135	139 721	156 317	260 539
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	127 858	—	—	127 858
Catégorie d'Actions « I »	USD	501 861	15 901	111 816	405 946
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	1 330 736	25 593	30 192	1 326 137
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	255 497	6 079	—	261 576
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	66 674	62 092	23 594	105 172
Catégorie d'Actions « R »	USD	146 781	2 890	26 387	123 284
Total Global Fixed Income Portfolio		3 986 822	361 804	677 758	3 670 868
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	3 051 057	973 459	878 630	3 145 886
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	63 449	13 852	16 424	60 877
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	384 769	48 794	432 464	1 099
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	430 099	62 564	106 286	386 377
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	12 107 438	8 376 483	4 163 079	16 320 842
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en NOK)	NOK	13 882 781	4 192 236	15 884 172	2 190 845
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	9 130	—	—	9 130
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	4 428 833	7 448 116	584 749	11 292 200
Catégorie d'Actions « I »	EUR	12 891 301	1 269 531	4 653 834	9 506 998
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	326 937	93 744	43 772	376 909
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 790 139	1 954 999	694 526	5 050 612
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 191 604	1 319 858	737 726	3 773 736
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 910 557	200 524	1 392 153	718 928
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1 995 361	117 760	311 990	1 801 131

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	490 583	23 668	3 372	510 879
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	296 921	—	295 921	1 000
Catégorie d'Actions « P »	EUR	259 939	8 000	—	267 939
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	71 280	1 080	11 909	60 451
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	208 412	1 096	—	209 508
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 420 355	2 288 498	1 074 693	4 634 160
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	375 827	50 400	24 774	401 453
Catégorie d'Actions « R »	EUR	549 419	181 599	66 521	664 497
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3 326 603	582 794	1 592 544	2 316 853
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 930 796	126 613	360 682	1 696 727
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	560 276	43 989	181	604 084
Total Global Fixed Income Portfolio (Hedged)		69 953 866	29 379 657	33 330 402	66 003 121
Global High Yield Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 969 393	901 933	1 299 374	2 571 952
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	1 142 284	—	115 545	1 026 739
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	711 425	295 905	213 451	793 879
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 980	140	—	2 120
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	588 502	13 156	82 999	518 659
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	474 452	—	99 701	374 751
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 535 596	214 912	1 100 314	2 650 194
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	677 840	402	213 564	464 678
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	1 069	76	—	1 145
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	410 117	740	—	410 857
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD) (Catégorie Couverte en Duration)	SGD	97 087	—	97 087	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	10 096	—	3 800	6 296
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 295 352	131 975	220 525	1 206 802
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	44 203	—	600	43 603
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	49 630	—	500	49 130
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	336 837	2 830	123 961	215 706
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	334 800	71 461	81 213	325 048
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 599 985	38 498	158 240	1 480 243
Catégorie d'Actions « B »	USD	3 817	—	—	3 817
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	920 742	410 427	188 297	1 142 872
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	379 885	—	92 599	287 286
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	436 478	203 528	54 479	585 527
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	829 968	27 561	181 423	676 106
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	84 901	—	18 244	66 657
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 096 686	228 395	1 012 035	4 313 046
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	24 947 222	19 097	2 004 839	22 961 480
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 383	88	—	1 471
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	11 894 978	3 765 749	2 690 380	12 970 347
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	34 548	—	—	34 548
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 759 401	988 973	5 310 650	1 437 724
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	477	164	165	476
Catégorie d'Actions « I »	EUR	15 450	—	1 380	14 070
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 313 990	161 835	317 295	1 158 530
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 044 559	19 366	91 879	13 972 046
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	132 944	16 988	23 484	126 448
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	54	—	—	54
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	18 781	1 273	—	20 054
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	1 716 949	457 596	923 612	1 250 933
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 549 744	—	—	1 549 744
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	420 881	852 554	514 056	759 379
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	43 502 496	5 533 973	4 706 056	44 330 413
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 689 508	1 363 399	1 096 494	2 956 413
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	54 000	362	54 362	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	980	—	—	980
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	432	—	—	432
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	583	—	—	583
Catégorie d'Actions « IS »	USD	1 428	150	—	1 578
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 844	—	1 336	508
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 052 069	564 014	48 422	3 567 661
Catégorie d'Actions « P »	USD	484 292	24 925	12 806	496 411
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	60 488	3 487	19 680	44 295
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 742 498	108 248	588 058	1 262 688
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7 376	—	2 164	5 212
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	22 864	—	4 910	17 954
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	18 611	—	—	18 611
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 649 983	113 619	607 831	1 155 771
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	175 118	—	23 042	152 076
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	9 092	—	—	9 092
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 719 547	81 213	700 685	1 100 075

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Global High Yield Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	237 347	—	26 398	210 949
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	377 128	7 565	211 299	173 394
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	401 103	28 310	74 391	355 022
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	829 483	154 438	188 638	795 283
Total Global High Yield Portfolio		140 923 756	16 809 325	25 602 263	132 130 818
Global Securitised Income Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	93 086	2 000	11 609	83 477
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	179	57	44	192
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	95 365	1 274	15 370	81 269
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 901	153	—	2 054
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	9 218	1 300	3 034	7 484
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 187	775	1 556	5 406
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	24 826	53 628	575	77 879
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	55 500	443 969	4 151	495 318
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	119 299	32 639	104 160	47 778
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	166 976	3 987	2 994	167 969
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	135 156	16 351	34 164	117 343
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	91	—	—	91
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	GBP	295	22	—	317
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	4 397	318	—	4 715
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 234	1 794	1 200	3 828
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	87 996	39 327	22 607	104 716
Catégorie d'Actions « R »	USD	37 886	11 197	3 872	45 211
Total Global Securitised Income Bond Portfolio		841 592	608 791	205 336	1 245 047
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	9 262	5 199	14	14 447
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Trimestrielle)	USD	141	113	—	254
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	11 647	6	9 676	1 977
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 027	10 835	774	11 088
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 411	7	—	1 418
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Trimestrielle)	USD	11 144	34 419	1 492	44 071
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 406	245	24	2 627
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6 060	5 311	4 250	7 121
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 463	2 560	3 505	8 518
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	87	4	—	91
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	100	42 891	15 635	27 356
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	148 316	5 325	10 536	143 105
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	80 394	28 660	26 234	82 820
Catégorie d'Actions « I »	USD	25 334	2 386	—	27 720
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Trimestrielle)	USD	39 751	9 164	6 811	42 104
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	345 511	11 319	68 054	288 776
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 114	—	4 633	1 481
Catégorie d'Actions « P »	USD	6 921	3 658	24	10 555
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31	1	—	32
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	49 896	2 429	—	52 325
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Trimestrielle)	USD	9 773	444	—	10 217
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	37 435	2 799	12 435	27 799
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24	—	—	24
Catégorie d'Actions « R »	USD	23 880	571	1 356	23 095
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	650	2	272	380
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	186	181	203	164
Total Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio		826 964	168 529	165 928	829 565
Sterling Credit Portfolio					
Catégorie d'Actions en Devise de Base	GBP	6 749	7 015	570	13 194
Catégorie d'Actions « I »	GBP	66 335	2 264	10 034	58 565
Catégorie d'Actions « P »	GBP	1 665	12	60	1 617
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	1 754	1 493	182	3 065
Catégorie d'Actions « R »	GBP	42 967	2 593	11 328	34 232
Total Sterling Credit Portfolio		119 470	13 377	22 174	110 673
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	102	4	—	106
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	102	4	—	106
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	101	3	—	104
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 316	34	—	1 350
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 110 616	677 626	1 525 852	1 262 390
Catégorie d'Actions « I »	USD	23 577	5	14 168	9 414
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	—	1 175 954	642 644	533 310
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	508 233	514 525	710 894	311 864
Catégorie d'Actions « P »	USD	99 028	8 592	2 654	104 966
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	235 939	64 779	138 579	162 139
Catégorie d'Actions « R »	USD	131 569	32 223	36 595	127 197
Total US Dollar Short Duration Bond Portfolio		3 110 683	2 473 749	3 071 386	2 513 046

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
US Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	70 964	—	180	70 784
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 199	40	—	1 239
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	132 939	2 191	21 373	113 757
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	43 956	635	960	43 631
Catégorie d'Actions « A »	USD	39 910	596	4 280	36 226
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 023	17	—	1 040
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	68 016	1 859	15 745	54 130
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	5 263 063	2 218 407	1 975 469	5 506 001
Catégorie d'Actions « I »	USD	307 766	28 523	67 000	269 289
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	312 464	5 286	130 890	186 860
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 000 930	978 654	1 993 731	1 985 853
Catégorie d'Actions « P »	USD	766	27	—	793
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	121 807	41 219	31 220	131 806
Catégorie d'Actions « R »	USD	57 858	1 040	29 128	29 770
Total US Fixed Income Portfolio		9 422 661	3 278 494	4 269 976	8 431 179
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	73 993	5 741	13 292	66 442
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	403 722	9 803	118 636	294 889
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	228 015	—	103 455	124 560
Catégorie d'Actions « A »	USD	140 632	71 502	46 158	165 976
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	98 500	8 445	65 188	41 757
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 985 881	2 001 925	4 336 472	12 651 334
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	85 882	6 838	60 170	32 550
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	64 804	79 186	19 582	124 408
Catégorie d'Actions « I »	USD	400	—	—	400
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	3 739 926	699 092	2 861 504	1 577 514
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	239 895	45 593	—	285 488
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 333 234	4 836 301	2 265 180	4 904 355
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 027 538	69 026	340 976	1 755 588
Catégorie d'Actions « P »	USD	56 363	339	24 033	32 669
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	184 098	—	80 222	103 876
Catégorie d'Actions « R »	USD	106 649	—	—	106 649
Total US Mortgage Backed Securities Portfolio		24 769 532	7 833 791	10 334 868	22 268 455
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	76 980	16 256	29 780	63 456
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	11 794	433	5 763	6 464
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	35 511	2 571	7 001	31 081
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	18 493	161	1 110	17 544
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	26 931	35	4 653	22 313
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	47 845	14 237	14 072	48 010
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	123 904	105	—	124 009
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	3 994	385 060	1 222	387 832
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	825 110	153 061	132 175	845 996
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 141	687	—	2 828
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 375	850	701	1 524
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	326 331	41 338	86 459	281 210
Total ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio		1 500 409	614 794	282 936	1 832 267
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	74 999	12 988	26 725	61 262
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	7 326	222	3 868	3 680
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	37 392	1 622	9 699	29 315
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	177	—	2	175
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	6 087	176	3 001	3 262
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	118 323	4 812	21 313	101 822
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 461 321	85 896	267 407	1 279 810
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	419	50 803	3 435	47 787
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	95	—	—	95
Catégorie d'Actions « I »	USD	3 974	537	20	4 491
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 068	—	968	100
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	163 331	19 412	69 109	113 634
Total Global Multi-Asset Conservative Portfolio		1 874 512	176 468	405 547	1 645 433
Global Multi-Asset Growth Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	19 925	2 469	6 157	16 237
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 889	—	339	1 550
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 324	—	—	1 324
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 659	—	608	1 051
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	6 198	—	638	5 560
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	8 902	2 611	4 925	6 588
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	845 013	61 045	163 865	742 193
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	—	—	100
Catégorie d'Actions « I »	USD	733	9	4	738

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Global Multi-Asset Growth Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	—	—	100
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	103 401	36 990	26 975	113 416
Total Global Multi-Asset Growth Portfolio		989 244	103 124	203 511	888 857
Global Multi-Asset Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26 770	30 188	5 147	51 811
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	909 462	58 414	187 030	780 846
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 552 122	689 808	809 832	1 432 098
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	78 343	248 072	44 972	281 443
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	34 215	3 703	10 723	27 195
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	7 922 723	5 093 168	5 513 167	7 502 724
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	454 773	380 081	306 407	528 447
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en CAD)	CAD	—	88 804	32 469	56 335
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	103	6	—	109
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	88 201	114 476	85 503	117 174
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	28 163	3 672	24 491
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	139	9	—	148
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 286	36 600	7 125	35 761
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	230 442	1 440 441	273 170	1 397 713
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	351	900	—	1 251
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 583	718	2 634	9 667
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	17 425	1 466	3 634	15 257
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	107 593	58 031	11 563	154 061
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	118 086	21 818	25 932	113 972
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	43 549	10 158	9 161	44 546
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 452	2 565	6 944	26 073
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 822	—	—	13 822
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 325	391	2 721	6 995
Catégorie d'Actions « I »	USD	274	111	—	385
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	214 383	31 030	183 353
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	699	379	—	1 078
Catégorie d'Actions « P »	USD	133	17	—	150
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	64 506	2 463	18 356	48 613
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	79	—	—	79
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	48 419	6	1 330	47 095
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 741	646	370	2 017
Total Global Multi-Asset Income Portfolio		11 771 616	8 525 985	7 392 892	12 904 709
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 805	186	4 642	349
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	120	5	—	125
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	—	—	200
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	241	11	—	252
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 003	225	154	2 074
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	175 200	—	8 200	167 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	106	—	—	106
Catégorie d'Actions « I »	USD	111	5	—	116
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 350	—	—	1 350
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	806 062	63 997	47 905	822 154
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	—	—	200
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	500	—	—	500
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	248	12	—	260
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	619	30	—	649
Total Emerging Markets Total Return Bond Portfolio		991 765	64 471	60 901	995 335
Global Absolute Return Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	302	—	289	13
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	101	2	—	103
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	884	231	—	1 115
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	8 173	1 872	1 874	8 171
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21	122	—	143
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	70 207	525	11 752	58 980
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	125 134	62 347	67 979	119 502
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	582 344	—	43 383	538 961
Catégorie d'Actions « I »	USD	102	3	—	105
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	78	2	—	80
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	94	3	—	97
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	37 977	1 726	25 245	14 458
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 645 962	89 044	271 440	1 463 566
Catégorie d'Actions « IO »	USD	25	1	—	26
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	71	—	—	71
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	74	2	—	76
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	10 744	1 250	2 044	9 950
Total Global Absolute Return Portfolio		2 482 293	157 130	424 006	2 215 417
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	114 433	13 924	10 275	118 082
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	2 165	6 305	889	7 581

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	89 104	8 725	20 528	77 301
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	18 664	—	3 820	14 844
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	37 757	5 052	2 840	39 969
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	50 979	3 141	51 313	2 807
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 321	47	—	1 368
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	122 463	1 599	10 349	113 713
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	553	3 350	678	3 225
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	13 950	396	1 894	12 452
Catégorie d'Actions « A »	USD	33 693	21 171	9 042	45 822
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	71 586	17 006	10 471	78 121
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	75 291	8 600	9 529	74 362
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Semestrielle) (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	48 063	13 578	—	61 641
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	599 665	—	599 665	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	190 919	1 596	23 825	168 690
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	27 270	20	2 200	25 090
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	78 354	4 029	4 189	78 194
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	460 730	—	—	460 730
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 503	—	—	2 503
Catégorie d'Actions « I »	EUR	3 553	265	175	3 643
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 500	1 010	—	14 510
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 635	73	—	1 708
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 975	426	100	3 301
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 930	29 430	30 178	1 182
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	497 528	68 947	—	566 475
Catégorie d'Actions « IS »	USD	184	8	—	192
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	137	6	—	143
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	1 771 071	334 105	433 714	1 671 462
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	7 826	326	—	8 152
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	33 220	—	3 161	30 059
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 084	—	3 141	21 943
Catégorie d'Actions « P »	USD	11 220	448	918	10 750
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	107	4	—	111
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	29 370	1 160	—	30 530
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	6 254	1 117	—	7 371
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	63 624	26 389	47 689	42 324
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	781	—	—	781
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	32 310	3 972	12 554	23 728
Catégorie d'Actions « R »	USD	35 397	1 242	15 135	21 504
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 192	—	3 663	23 529
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	22 278	3 479	1 671	24 086
Total Global Dynamic Bond Plus Portfolio		4 626 639	580 946	1 313 606	3 893 979
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	156 846	40 683	62 939	134 590
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	312 017	1 867	30 993	282 891
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	134 682	164 690	8 363	291 009
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	63 011	190	86	63 115
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1 050	—	—	1 050
Catégorie d'Actions « A »	EUR	191 995	22 443	119 467	94 971
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	22 844	33	5 420	17 457
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	119 802	12 830	40 432	92 200
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	18 586 345	2 888 149	3 354 942	18 119 552
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	14 398	22 222	—	36 620
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	684 317	61 434	742 448	3 303
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	630 631	4	62 358	568 277
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	95 164	2 194	6 679	90 679
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Semestrielle)	EUR	70 757 134	1 195 597	—	71 952 731
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 218	286	1 235	8 269
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	7 489	—	—	7 489
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 794 951	2 216 263	235 480	5 775 734
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	4 272 721	242 956	1 204 132	3 311 545
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	26 973	—	—	26 973
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 419 041	299 461	54 958	2 663 544
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	742	19	—	761
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	102 361	2 011	20 370	84 002
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	297 374	28 016	69 117	256 273
Catégorie d'Actions « R »	EUR	195 051	4 123	67 049	132 125
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	204 287	11 880	24 945	191 222
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 701	59	—	20 760
Total Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)		103 122 145	7 217 410	6 111 413	104 228 142
Global Strategic Macro Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	32 947	1 511	16 200	18 258
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 185	—	400	785
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	6 944	—	—	6 944
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 548	446	7 358	18 636
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	954	38	992	—

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Global Strategic Macro Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	230 260	2 751	114 683	118 328
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	608	12	—	620
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	15 285	—	10 180	5 105
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	72 252	1 905	16 516	57 641
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	63 745	30 023	13 848	79 920
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 255	—	2 200	55
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	223 997	35 893	156 346	103 544
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	577	—	236	341
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 528	—	258	1 270
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	626	—	626	—
Catégorie d'Actions « I »	USD	106	3	—	109
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	530	367	530	367
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	475 804	41 160	35 585	481 379
Catégorie d'Actions « IO »	USD	579 943	82 739	136 159	526 523
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 834	4 752	2 789	4 797
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 615	—	3 615	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	58	39	39	58
Catégorie d'Actions « P »	USD	112	2	—	114
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	9 791	81	100	9 772
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 743	40	502	2 281
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 381	2 861	2 633	14 609
Catégorie d'Actions « R »	USD	25 225	5	25 003	227
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 380	—	2	2 378
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 836	26	895	7 967
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 493	—	—	1 493
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	10 361	—	6 664	3 697
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	139	—	—	139
Catégorie d'Actions « RS »	USD	120	3	—	123
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	960	3	—	963
Total Global Strategic Macro Bond Portfolio		1 818 242	204 660	554 359	1 468 543
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 035 696	247 145	178 250	1 104 591
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 933 309	439 146	536 406	1 836 049
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	562 675	380	129 707	433 348
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 531 116	94 938	203 212	1 422 842
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	843 027	—	210 955	632 072
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	350 332	303 999	104 160	550 171
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 720 705	264 304	1 228 768	756 241
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 514	—	—	22 514
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	644 388	—	191 642	452 746
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 331 871	987 736	1 751 451	5 568 156
Total Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio		14 975 633	2 337 648	4 534 551	12 778 730
Absolute Return Tracker Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	195 547	49 807	52 280	193 074
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	287 440	30 000	79 384	238 056
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	931 943	10 244	688 726	253 461
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	14 000	—	—	14 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	92 546	81 631	71 041	103 136
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 454	—	5 480	19 974
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 240 735	9 164 690	9 243 470	13 161 955
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	103	3 261 785	82 141	3 179 747
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	10 817 702	17 029 765	11 443 845	16 403 622
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 137 908	12 394 649	19 231 309	14 301 248
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	613 640	25 633 748	11 739 955	14 507 433
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	11 031 877	2 722 959	6 743 550	7 011 286
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	913 522	2 933 972	852 441	2 995 053
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	—	463 082	—	463 082
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	—	1 030	—	1 030
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	1 000	479	521
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 022 256	103 480	314 668	811 068
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	177 213	347 505	6 612	518 106
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 365	13	—	1 378
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 400 594	648 662	2 567 416	3 481 840
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 245 153	939 959	3 010 864	4 174 248
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 706 996	693 422	653 280	1 747 138
Total Absolute Return Tracker Portfolio		73 855 994	76 511 403	66 786 941	83 580 456
Alternative Trend Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	1 677	—	—	1 677
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	418 462	52 594	315 904	155 152
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 417 338	990 584	625 968	2 781 954
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 702 300	3 143 244	1 835 138	4 010 406
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	209 971	534 479	201 615	542 835
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	5 000 000	—	990 982	4 009 018
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	3 732 911	495 149	906 581	3 321 479

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2023	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2024
Alternative Trend Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 262 258	3 338 459	3 316 059	3 284 658
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	12 874 273	2 568 649	8 178 215	7 264 707
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	—	2 112 436	—	2 112 436
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	3 673 351	—	3 673 351
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	415 350	4 219 445	1 822 189	2 812 606
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 772 388	371 596	663 345	1 480 639
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	29 350	96 299	28 515	97 134
Total Alternative Trend Portfolio		32 836 278	21 596 285	18 884 511	35 548 052

8 Distributions

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

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

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

9 Instruments financiers et risques connexes

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

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

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

(a) Risque de marché

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

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

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

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

Goldman Sachs Funds Notes aux états financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

9 Instruments financiers et risques connexes (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(i) Risque de change

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

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

(ii) Risque de taux d'intérêt

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

(iii) Risque de cours divers

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

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

(b) Risque de liquidité

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

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

Le 30 novembre 2024, le Fonds a participé à une facilité de ligne de crédit renouvelable non garantie consentie de 300 000 000 USD (la « facilité ») avec d'autres compartiments de Goldman Sachs Funds II SICAV et de Goldman Sachs Lux Investment Funds. Cette facilité a pour but d'être utilisée en cas d'urgence temporaire ou de permettre une liquidation en bonne et due forme de titres pour répondre à des demandes de rachat. Le taux d'intérêt des emprunts repose sur un taux de référence lié à la devise libellée (p. ex. taux des fonds fédéraux, EURIBOR, SONIA Overnight). La facilité exige également le versement de frais par le Fonds reposant sur le montant de l'engagement qui n'a pas été utilisé. Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, le Fonds n'avait aucun emprunt dans le cadre de la facilité.

(c) Risque de crédit

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

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

9 Instruments financiers et risques connexes (suite)

(c) Risque de crédit (suite)

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

(d) Risques supplémentaires

(i) Risque en matière de durabilité

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

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

10 Taux de change

Les taux de change suivants (contre le dollar US) ont été utilisés pour calculer le Total combiné, dans le Bilan, pour l'exercice clos le 30 novembre 2024 :

Devise	30-nov-2024
1 Euro (EUR)	1,055200 USD
1 000 yens japonais (JPY)	6,668223 USD
1 Livre sterling (GBP)	1,268900 USD

Les taux de change moyens suivants (contre le dollar US) ont été utilisés pour calculer le Total Combiné, dans le Compte de résultat et Tableau de variation des capitaux propres (sauf les Capitaux propres à l'ouverture et à la clôture de l'exercice) pour l'exercice clos le 30 novembre 2024 :

Devise	
1 Euro (EUR)	1,085409 USD
1 000 yens japonais (JPY)	6,635283 USD
1 Livre sterling (GBP)	1,277963 USD

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les montants des devises locales des catégories d'actions en devises de base des Portefeuilles, pour l'exercice clos le 30 novembre 2024 :

Devise de la Catégorie d'Actions	Devise de base		
	Euro (EUR)	Yen japonais (JPY)	Dollar US (USD)
1 dollar australien (AUD)	0,617466	Sans objet	0,651550
1 dollar canadien (CAD)	Sans objet	Sans objet	0,713343
1 Euro (EUR)	Sans objet	158,243008	1,055200
1 dollar de Hong Kong (HKD)	Sans objet	19,266792	0,128475
1 000 yens japonais (JPY)	Sans objet	Sans objet	6,668223
1 couronne norvégienne (NOK)	0,085657	Sans objet	Sans objet
1 zloty polonais (PLN)	0,232856	Sans objet	0,245709
1 dollar de Singapour (SGD)	Sans objet	111,859919	0,745907
1 Couronne suédoise (SEK)	0,086892	13,750120	0,091689
1 Franc suisse (CHF)	1,074903	170,095843	1,134237
1 Livre sterling (GBP)	1,202522	190,290629	1,268900
1 dollar US (USD)	0,947688	149,965000	Sans objet

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

10 Taux de change (suite)

Devise de la Catégorie d'Actions	Devise de base		
	Euro (EUR)	Yen japonais (JPY)	Dollar US (USD)
1 yuan renminbi Offshore (CNH)	Sans objet	Sans objet	0,137896

11 Remises sur commissions

Tous les Portefeuilles peuvent faire exécuter des opérations, sous réserve d'obtenir les meilleurs cours et la meilleure exécution, par divers courtiers qui ont accepté d'accorder des remises sur une partie de leurs commissions. Ces remises sont faites directement au Portefeuille applicable en tant que versements en numéraire et sont enregistrées au Compte de Résultat, au poste plus-values et moins-values nettes réalisées sur investissements. Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, aucune commission n'a été versée sur les titres du programme et remboursée aux Portefeuilles.

12 Tableau des modifications apportées à chaque Portefeuille

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

13 Informations sur les garanties en espèces

Le tableau ci-dessous présente les soldes de garanties en espèces dues par les/(dues aux) courtiers à l'égard des placements suivants détenus au 30 novembre 2024 :

Portefeuilles	Devise	Dus par les / dus aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Asia Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	239 450
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés de gré à gré	1 080 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 070 000
India Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	6 303 853
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	Dus par les	Dérivés de gré à gré	86 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 358 810
Japan Equity Portfolio*	JPY	Dus par les	Dérivés de gré à gré	466 832
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	89 060
US Equity ESG Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés de gré à gré	4 040 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 915 894
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	402 145
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	3 765 254
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	615 922
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	3 425
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	6 284 920
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	2 850 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	60 000
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 520 144
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

13 Informations sur les garanties en espèces (suite)

Portefeuilles	Devise	Dus par les / dus aux cour- tiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
US CORE [®] Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 377 712
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	8 040 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	316 740
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	633 697
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	6 330 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	30 000
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	5 242 176
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	31 416 804
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	4 290 000
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	83 503
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	167 938
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	130 289
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	16 484 696
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	6 470 000
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	3 621 940
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	40 346 901
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	10 410 000
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	154 126
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	422 111
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	1 512 724
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	15 266
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	68 176
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	44 690
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	289 000
Global Income Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	102 571
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	173 299
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	870 000
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	7 770 537
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	22 380 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	24 425 657

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

13 Informations sur les garanties en espèces (suite)

Portefeuilles	Devise	Dus par les / dus aux cour- tiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Global Fixed Income Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	297 468
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	300 189
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	4 917 884
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	13 072 460
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	2 061 375
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	—
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	303 260
Global High Yield Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 113 913
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	17 390 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	5 026 621
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	31 729
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	1 390 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 920 000
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	197 705
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	820 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Sterling Credit Portfolio	GBP	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	41 712
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	68 562
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	575 429
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	568 830
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	20 000
US Fixed Income Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	445 301
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	391 040
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	—
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	30 000
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	327 748
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	271 867
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	21 000
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	—
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 845 555
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	12 377 623
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

13 Informations sur les garanties en espèces (suite)

Portefeuilles	Devise	Dus par les / dus aux cour- tiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 419 720
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	1 575 402
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	280 000
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 085 341
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	972 179
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	31 322 455
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	13 300 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	612 296
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	7 035 125
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 090 000
Global Absolute Return Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	7 130 874
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	17 503 853
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	270 664
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	740 352
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	18 545 293
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 470 000
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	20 000
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	—
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	7 918 859
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	33 092 110
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	3 554 077
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	217 967
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	568 612
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	706 364
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	8 648 336
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 220 000
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés de gré à gré	570 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	21 171 950
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	1
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	64 030 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 334 020
Alternative Trend Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	19 348 311
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	32
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	12 700 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 847 661

* Exprimé en milliers.

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

14 Frais de transaction

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

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

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024, les Portefeuilles suivants ont engagé des frais de transaction individuellement identifiables :

Portefeuilles	Devise	Frais de transaction*	% des Capitaux propres moyens
Asia Equity Portfolio	USD	269 524	0,28 %
All China Equity Portfolio	USD	98 679	0,34 %
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	1 332 813	0,15 %
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	4 794 428	0,16 %
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD	8 495	0,14 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	367 261	0,06 %
Global Equity Income Portfolio	USD	36 271	0,08 %
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	622 881	0,05 %
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD	71 568	0,04 %
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	2 403 839	0,11 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	1 023 677	0,06 %
India Equity Portfolio	USD	6 650 459	0,17 %
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	232 814	0,04 %
Japan Equity Portfolio**	JPY	164 185	0,10 %
US Equity ESG Portfolio	USD	223 068	0,03 %
US Small Cap Equity Portfolio	USD	153 133	0,11 %
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	122 648	0,03 %
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	17 189	0,30 %
Global Future Economic Security Equity Portfolio	USD	640 586	0,11 %
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	17 133	0,08 %
Global Real Estate Equity Portfolio	USD	14 348	0,11 %
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	18 638	0,03 %
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	33 373	0,05 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	12 151 772	0,44 %
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	820 126	0,75 %
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	3 819 504	0,25 %
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR	9 608	0,19 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	1 735 647	0,04 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	877 069	0,08 %
US CORE® Equity Portfolio	USD	318 756	0,02 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	83 516	0,07 %
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	58	0,00 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	255	0,00 %
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	124	0,00 %
Global Income Bond Portfolio	USD	595	0,00 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	62 888	0,00 %
Global Fixed Income Portfolio	USD	335	0,00 %
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	5 087	0,00 %

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

14 Frais de transaction (suite)

Portefeuilles	Devise	Frais de transaction*	% des Capitaux propres moyens
Global High Yield Portfolio	USD	3 864	0,00 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	25	0,00 %
Sterling Credit Portfolio	GBP	1	0,00 %
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	80 180	0,03 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	6 220	0,00 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	5 358	0,00 %
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	125 349	0,03 %
Global Absolute Return Portfolio	USD	44 329	0,02 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	5 703	0,00 %
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	277 451	0,06 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	518 077	0,05 %
Total (en USD)***		42 834 070	

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

** Exprimé en milliers.

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

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

15 Commissions de recherche et/ou d'exécution

Certains Portefeuilles versent une commission d'exécution uniquement et/ou d'exécution et de recherche en investissement. Les commissions d'exécution sont comptabilisées dans le prix de transaction. Le Fonds n'a pas conclu d'autres accords de commissions indirectes pour l'exercice clos le 30 novembre 2024.

16 Prospectus

Au 30 novembre 2024, le Prospectus le plus récent du Fonds a été publié en novembre 2024.

17 Ajustements de change

Dans le Tableau de variation des capitaux propres, la valeur d'ouverture du Fonds a été retraitée aux taux de change en vigueur au 30 novembre 2023, et les chiffres combinés ont été calculés au moyen des taux de change moyens tout au long de l'exercice. La perte de 180 457 604 dollars US qui en résulte correspond aux variations des taux de change entre le 1^{er} décembre 2023 et le 30 novembre 2024. Il s'agit d'une perte notionnelle qui n'a pas d'impact sur la Valeur liquidative nette des Portefeuilles individuels.

18 Dettes croisées

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

19 Dettes subordonnées

Il n'y avait aucun passif éventuel au 30 novembre 2024.

20 Événements ultérieurs

Depuis le 30 novembre 2024, la dénomination du Portefeuille suivant a été changée :

Ancienne dénomination du Portefeuille	Nouvelle dénomination du Portefeuille	Date
Global Millennials Equity Portfolio	Global Future Generations Equity Portfolio	2 décembre 2024
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Global Multi-Asset Balanced Portfolio	24 février 2025

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

20 Événements ultérieurs (suite)

Du 1^{er} décembre 2024 au 17 mars 2025, les Portefeuilles suivants avaient fait l'objet de mouvements supérieurs à 25 % des capitaux propres :

Portefeuille	Devise	Variation des actifs sous gestion en %	Variation de la Performance en %
US Equity ESG Portfolio	USD	(28,07 %)	(11,31 %)
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	51,61 %	8,47 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	35,82 %	(2,86 %)

Depuis le 30 novembre 2024, il est fortement question de fermer le Goldman Sachs Eurozone CORE[®] Equity Portfolio avec une date de clôture prévue le 22 avril 2025.

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

21 Garanties

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

22 Approbation des états financiers

Le Conseil d'Administration a approuvé les États Financiers annuels révisés le 17 mars 2025.

23 Informations complémentaires

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

Le tableau suivant constitue un résumé du rendement total, des charges et des revenus de placements pour l'exercice clos le 30 novembre 2024 :

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2, 3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2, 3, 4}	Revenus/ (pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2, 3}
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16,70 %	1,66 %	1,66 %	(0,41 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	17,49 %	1,65 %	1,65 %	(0,42 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	16,74 %	1,63 %	1,63 %	(0,38 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	16,72 %	1,66 %	1,66 %	(0,41 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	17,54 %	1,63 %	1,63 %	(0,38 %)
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	17,05 %	1,63 %	1,63 %	(0,38 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	20,66 %	1,66 %	1,66 %	(0,41 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	16,05 %	1,67 %	1,67 %	(0,37 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16,12 %	1,66 %	1,66 %	(0,41 %)
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	16,16 %	1,66 %	1,66 %	(0,40 %)
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16,12 %	1,66 %	1,66 %	(0,41 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	16,17 %	2,16 %	2,16 %	(0,92 %)
Catégorie d'Actions « A »	USD	16,13 %	2,16 %	2,16 %	(0,91 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	20,06 %	2,15 %	2,15 %	(0,91 %)
Catégorie d'Actions « E »	EUR	20,14 %	2,16 %	2,16 %	(0,91 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	21,63 %	0,83 %	0,83 %	0,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	22,09 %	0,77 %	0,77 %	(0,03 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17,69 %	0,84 %	0,84 %	0,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17,09 %	0,84 %	0,84 %	0,42 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

23 Informations complémentaires (suite)

Global Equity Partners ESG Portfolio (suite)	Devise	Rendement total¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen^{2, 3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	18,50 %	0,81 %	0,81 %	0,44 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	17,10 %	0,84 %	0,84 %	0,43 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	18,51 %	0,84 %	0,84 %	0,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	17,97 %	0,09 %	0,09 %	1,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	18,54 %	0,09 %	0,09 %	1,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	19,37 %	0,09 %	0,09 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	18,56 %	0,09 %	0,09 %	1,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	20,90 %	1,39 %	1,39 %	(0,13 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	17,04 %	1,39 %	1,39 %	(0,14 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	17,84 %	1,39 %	1,39 %	(0,14 %)
Catégorie d'Actions « P »	EUR	21,01 %	1,39 %	1,39 %	(0,14 %)
Catégorie d'Actions « P »	USD	17,03 %	1,39 %	1,39 %	(0,14 %)
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	17,89 %	1,36 %	1,36 %	(0,11 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	21,57 %	0,91 %	0,91 %	0,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	17,00 %	0,91 %	0,91 %	0,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	17,62 %	0,91 %	0,91 %	0,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16,99 %	0,90 %	0,90 %	0,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	18,46 %	0,88 %	0,88 %	0,37 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	17,02 %	0,91 %	0,91 %	0,35 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	17,64 %	0,91 %	0,91 %	0,35 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16,99 %	0,91 %	0,91 %	0,34 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	18,40 %	0,90 %	0,90 %	0,34 %

India Equity Portfolio	Devise	Rendement total¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen^{2, 3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26,72 %	1,93 %	1,93 %	(1,17 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26,70 %	1,93 %	1,93 %	(1,18 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises *	EUR	22,10 %	1,93 %	1,93 %	(1,21 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises *	HKD	23,44 %	1,90 %	1,90 %	(1,01 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	31,61 %	1,93 %	1,93 %	(1,19 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	26,94 %	1,92 %	1,92 %	(1,11 %)
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	26,09 %	1,93 %	1,93 %	(1,17 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	26,09 %	2,42 %	2,42 %	(1,61 %)
Catégorie d'Actions « A »	USD	26,07 %	2,43 %	2,43 %	(1,65 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	30,33 %	2,42 %	2,42 %	(1,72 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	32,29 %	0,96 %	0,96 %	(0,20 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	27,95 %	0,96 %	0,96 %	(0,22 %)
Catégorie d'Actions « I »	GBP	27,30 %	0,96 %	0,96 %	(0,22 %)
Catégorie d'Actions « I »	USD	27,97 %	0,96 %	0,96 %	(0,20 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	29,05 %	0,12 %	0,12 %	0,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	32,60 %	0,76 %	0,76 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	28,29 %	0,76 %	0,76 %	0,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	31,62 %	1,41 %	1,41 %	(0,58 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	27,37 %	1,41 %	1,41 %	(0,64 %)
Catégorie d'Actions « P »	USD	27,37 %	1,42 %	1,42 %	(0,71 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	32,15 %	1,03 %	1,03 %	(0,27 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	27,84 %	1,03 %	1,03 %	(0,26 %)
Catégorie d'Actions « R »	GBP	27,22 %	1,03 %	1,03 %	(0,29 %)
Catégorie d'Actions « R »	USD	27,86 %	1,03 %	1,03 %	(0,24 %)

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

23 Informations complémentaires (suite)

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Devise	Rendement total¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen^{2, 3}
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	11,51 %	1,54 %	1,54 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	11,57 %	1,54 %	1,54 %	1,72 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	11,60 %	1,54 %	1,54 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	15,29 %	1,54 %	1,54 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	6,86 %	1,54 %	1,54 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	9,50 %	1,54 %	1,54 %	1,87 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	10,89 %	2,04 %	2,04 %	1,16 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	11,15 %	2,01 %	2,01 %	1,20 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	14,49 %	2,29 %	2,29 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	16,19 %	0,77 %	0,77 %	2,32 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	12,34 %	0,77 %	0,77 %	2,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	11,88 %	0,77 %	0,77 %	2,67 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	EUR	16,19 %	0,77 %	0,77 %	2,42 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	12,57 %	0,12 %	0,12 %	3,10 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	14,36 %	0,13 %	0,13 %	3,47 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	13,13 %	0,12 %	0,12 %	3,04 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	JPY	14,46 %	0,08 %	0,08 %	3,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	13,16 %	0,11 %	0,11 %	2,27 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	13,24 %	0,12 %	0,12 %	3,07 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	12,17 %	0,98 %	0,98 %	2,28 %
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	12,21 %	0,97 %	0,97 %	2,23 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	12,35 %	0,84 %	0,84 %	2,33 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	10,31 %	0,83 %	0,83 %	2,55 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	11,82 %	0,84 %	0,84 %	2,32 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	12,28 %	0,84 %	0,84 %	2,34 %

Europe CORE® Equity Portfolio	Devise	Rendement total¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen^{2, 3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	17,52 %	1,41 %	1,41 %	0,96 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	17,56 %	1,41 %	1,41 %	0,99 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	13,71 %	1,41 %	1,41 %	0,99 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	18,00 %	1,38 %	1,38 %	0,58 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	13,10 %	1,40 %	1,40 %	0,61 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	13,69 %	1,41 %	1,41 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	16,94 %	1,90 %	1,90 %	0,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	13,06 %	1,91 %	1,91 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	17,76 %	1,91 %	1,91 %	0,51 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	16,90 %	1,91 %	1,91 %	0,49 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	13,08 %	1,91 %	1,91 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	16,91 %	1,91 %	1,91 %	0,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	15,43 %	0,58 %	0,58 %	1,60 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

23 Informations complémentaires (suite)

Europe CORE® Equity Portfolio (suite)	Devise	Rendement total¹	Charges avant renonciations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3}	Charges après renonciations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen^{2, 3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	18,48 %	0,58 %	0,58 %	1,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14,55 %	0,59 %	0,59 %	1,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	14,49 %	0,58 %	0,58 %	1,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17,11 %	0,58 %	0,58 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	19,04 %	0,59 %	0,59 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	18,51 %	0,59 %	0,59 %	1,86 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	18,56 %	0,49 %	0,49 %	1,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	17,83 %	1,14 %	1,14 %	1,26 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	17,82 %	1,14 %	1,14 %	1,29 %
Catégorie d'Actions « P »	GBP	13,46 %	1,14 %	1,14 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	13,99 %	1,14 %	1,14 %	1,22 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	18,43 %	0,66 %	0,66 %	1,70 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	18,40 %	0,66 %	0,66 %	1,67 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13,98 %	0,66 %	0,66 %	1,74 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	14,51 %	0,66 %	0,66 %	1,67 %

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Devise	Rendement total¹	Charges avant renonciations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3}	Charges après renonciations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen^{2, 3}
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	28,20 %	1,41 %	1,41 %	0,46 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	28,63 %	1,41 %	1,41 %	0,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	32,88 %	1,41 %	1,41 %	0,30 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	33,59 %	1,41 %	1,41 %	0,36 %
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	27,56 %	1,92 %	1,92 %	(0,08 %)
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	28,02 %	1,91 %	1,91 %	(0,09 %)
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	31,89 %	1,91 %	1,91 %	(0,12 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	32,31 %	1,91 %	1,91 %	0,00 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	33,51 %	0,68 %	0,68 %	0,79 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	28,53 %	0,68 %	0,68 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	33,96 %	0,69 %	0,69 %	1,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	34,59 %	0,69 %	0,69 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	29,55 %	0,69 %	0,69 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	28,54 %	0,69 %	0,69 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	29,26 %	0,09 %	0,09 %	1,85 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	29,91 %	0,09 %	0,09 %	1,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	30,39 %	0,09 %	0,09 %	1,66 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	30,35 %	0,09 %	0,09 %	1,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	29,02 %	1,14 %	1,14 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	29,49 %	0,77 %	0,77 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	28,83 %	0,77 %	0,77 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	29,50 %	0,77 %	0,77 %	1,02 %

Global High Yield Portfolio	Devise	Rendement total¹	Charges avant renonciations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3}	Charges après renonciations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen^{2, 3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	10,85 %	1,27 %	1,27 %	5,65 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

23 Informations complémentaires (suite)

Global High Yield Portfolio (suite)	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2, 3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2, 3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	11,30 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	8,90 %	1,27 %	1,27 %	5,64 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	10,94 %	1,24 %	1,24 %	5,67 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	10,81 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	11,21 %	1,26 %	1,26 %	5,64 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	10,82 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	11,35 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	10,49 %	1,24 %	1,24 %	5,68 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	9,75 %	1,27 %	1,27 %	5,65 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	7,64 %	1,22 %	1,22 %	5,72 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	7,69 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,02 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	9,55 %	1,27 %	1,27 %	5,65 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7,07 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	10,54 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	10,58 %	1,51 %	1,51 %	5,40 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	10,48 %	1,51 %	1,51 %	5,40 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	9,47 %	2,49 %	2,49 %	4,42 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8,58 %	1,77 %	1,77 %	5,15 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	9,08 %	1,76 %	1,76 %	5,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	14,00 %	1,77 %	1,77 %	5,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8,48 %	1,76 %	1,76 %	5,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	9,07 %	1,77 %	1,77 %	5,16 %
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,03 %	1,27 %	1,27 %	5,65 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	11,50 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,70 %	0,66 %	0,66 %	6,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	11,46 %	0,69 %	0,69 %	6,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	11,93 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,67 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11,16 %	0,67 %	0,67 %	6,24 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	15,22 %	0,70 %	0,70 %	6,22 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	11,43 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,63 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11,18 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	11,83 %	0,63 %	0,63 %	6,26 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

23 Informations complémentaires (suite)

Global High Yield Portfolio (suite)	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2, 3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2, 3}
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	11,03 %	0,09 %	0,09 %	6,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	12,13 %	0,09 %	0,09 %	6,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10,33 %	0,09 %	0,09 %	6,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11,83 %	0,10 %	0,10 %	6,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	6,06 %	0,09 %	0,09 %	6,81 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	12,08 %	0,10 %	0,10 %	6,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7,97 %	0,55 %	0,45 %	6,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,94 %	0,52 %	0,44 %	6,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11,40 %	0,53 %	0,44 %	6,47 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	11,70 %	0,55 %	0,44 %	6,46 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11,40 %	0,54 %	0,40 %	6,54 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	11,07 %	1,05 %	1,05 %	5,87 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	11,12 %	1,05 %	1,05 %	5,87 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	10,24 %	0,77 %	0,77 %	6,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	11,41 %	0,76 %	0,76 %	6,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7,67 %	0,76 %	0,76 %	6,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	8,16 %	0,77 %	0,77 %	6,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	11,85 %	0,76 %	0,76 %	6,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,59 %	0,76 %	0,76 %	6,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	10,20 %	0,76 %	0,76 %	6,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	9,44 %	0,76 %	0,76 %	6,14 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	11,31 %	0,76 %	0,76 %	6,16 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7,69 %	0,77 %	0,77 %	6,15 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	11,88 %	0,76 %	0,76 %	6,18 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,50 %	0,77 %	0,77 %	6,16 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11,06 %	0,76 %	0,76 %	6,14 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2, 3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2, 3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	6,34 %	1,18 %	1,18 %	2,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	8,11 %	1,18 %	1,18 %	2,68 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	6,39 %	1,18 %	1,18 %	2,75 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	8,15 %	1,18 %	1,18 %	2,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	6,14 %	1,14 %	1,14 %	2,72 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	6,09 %	1,42 %	1,42 %	2,41 %
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	7,92 %	1,42 %	1,42 %	2,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6,06 %	1,43 %	1,43 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	6,99 %	0,61 %	0,61 %	3,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	7,68 %	0,60 %	0,60 %	3,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	6,71 %	0,60 %	0,60 %	2,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	8,71 %	0,61 %	0,61 %	3,24 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8,39 %	0,61 %	0,61 %	3,25 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

23 Informations complémentaires (suite)

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (suite)	Devise	Rendement total¹	Charges avant renonciations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3}	Charges après renonciations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen^{2, 3}
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Semestrielle)	EUR	7,42 %	0,11 %	0,11 %	3,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	7,46 %	0,08 %	0,08 %	3,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8,94 %	0,11 %	0,11 %	3,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	7,22 %	0,10 %	0,10 %	3,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	9,24 %	0,10 %	0,10 %	3,84 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	9,26 %	0,11 %	0,11 %	3,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	6,61 %	0,96 %	0,96 %	2,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	8,34 %	0,96 %	0,96 %	2,92 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8,06 %	0,94 %	0,94 %	2,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	6,84 %	0,68 %	0,68 %	3,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	8,62 %	0,68 %	0,68 %	3,18 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	6,83 %	0,68 %	0,68 %	3,14 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8,35 %	0,68 %	0,68 %	3,18 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	8,60 %	0,68 %	0,68 %	3,19 %

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Devise	Rendement total¹	Charges avant renonciations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3}	Charges après renonciations/ remboursements sur actif net moyen^{2, 3, 4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen^{2, 3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30,62 %	1,32 %	1,32 %	(0,03 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30,59 %	1,32 %	1,32 %	(0,04 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	35,02 %	1,32 %	1,32 %	(0,02 %)
Catégorie d'Actions « I »	USD	31,16 %	0,90 %	0,90 %	0,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	31,57 %	0,60 %	0,60 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	35,87 %	0,68 %	0,68 %	0,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	31,49 %	0,67 %	0,67 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	29,04 %	0,67 %	0,67 %	0,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30,67 %	0,67 %	0,67 %	0,63 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	31,42 %	0,67 %	0,67 %	0,62 %

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

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

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

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

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

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

23 Informations complémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur

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

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

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

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

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

Global Equity Partners ESG Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	1 174 525 660	72 115 923	—	1 246 641 583
OPC immobilier	34 945 102	—	—	34 945 102
Fonds communs de placement	12 440 562	—	—	12 440 562
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	954 115	—	954 115
Total	1 221 911 324	73 070 038	—	1 294 981 362

India Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	518 380 001	4 433 732 715	—	4 952 112 716
Fonds communs de placement	109 943 780	—	—	109 943 780
Total	628 323 781	4 433 732 715	—	5 062 056 496

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	474 043 125	2 487 965 632	—	2 962 008 757
OPC immobilier	5 274 550	—	—	5 274 550
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	92 276	—	92 276
Total	479 317 675	2 488 057 908	—	2 967 375 583

Europe CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	1 976 842 272	22 971 038	—	1 999 813 310
OPC immobilier	1 883 039	—	—	1 883 039
Plus-value latente sur contrats à terme	835 637	—	—	835 637
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	353 854	—	353 854
Total	1 979 560 948	23 324 892	—	2 002 885 840

Goldman Sachs Funds
Notes aux états financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

23 Informations complémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur (suite)

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	1 249 563 026	138 197 913	—	1 387 760 939
OPC immobilier	75 122 484	10 978 575	—	86 101 059
Plus-value latente sur contrats à terme	588 388	—	—	588 388
Total	1 325 273 898	149 176 488	—	1 474 450 386

Global High Yield Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Obligations	—	1 450 829 429	—	1 450 829 429
Actions ordinaires	2 141 635	11 309 808	—	13 451 443
Actions préférentielles	—	1 744 400	—	1 744 400
Warrants	—	76 171	—	76 171
Plus-value latente sur contrats à terme	516 527	—	—	516 527
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	2 778 710	—	2 778 710
Plus-value latente sur contrats de swaps	—	4 284 185	—	4 284 185
Total	2 658 162	1 471 022 703	—	1 473 680 865

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers à la juste valeur				
Obligations	104 266 434	427 326 206	—	531 592 640
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques	—	282 384 765	—	282 384 765
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques	—	338 127 804	—	338 127 804
Fonds communs de placement	13 914 496	—	—	13 914 496
Options achetées	—	15 221 732	—	15 221 732
Plus-value latente sur contrats à terme	3 476 408	—	—	3 476 408
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	35 571 323	—	35 571 323
Plus-value latente sur contrats de swaps	—	13 055 689	—	13 055 689
Total	121 657 338	1 111 687 519	—	1 233 344 857

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	436 703 327	15 916 596	—	452 619 923
Warrants	—	1 119 320	—	1 119 320
Fonds communs de placement	18 102 807	—	—	18 102 807
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	127 435	—	127 435
Total	454 806 134	17 163 351	—	471 969 485

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

23 Informations complémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur (suite)

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

Global Equity Partners ESG Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	1 232 385	—	1 232 385
Total	—	1 232 385	—	1 232 385

India Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats à terme	57 817	—	—	57 817
Total	57 817	—	—	57 817

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats à terme	1 014 044	—	—	1 014 044
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	243 734	—	243 734
Total	1 014 044	243 734	—	1 257 778

Europe CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	899 505	—	899 505
Total	—	899 505	—	899 505

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats à terme	25 794	—	—	25 794
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	33 808	—	33 808
Total	25 794	33 808	—	59 602

Global High Yield Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats à terme	636 297	—	—	636 297
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	15 134 306	—	15 134 306
Total	636 297	15 134 306	—	15 770 603

Goldman Sachs Funds

Notes aux états financiers

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

23 Informations complémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur (suite)

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers à la juste valeur				
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	—	54 796 208	—	54 796 208
Options vendues	—	18 229 543	—	18 229 543
Moins-value latente sur contrats à terme	1 061 784	—	—	1 061 784
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	50 019 159	—	50 019 159
Moins-value latente sur contrats de swaps	—	9 293 126	—	9 293 126
Total	1 061 784	132 338 036	—	133 399 820

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	642 699	—	642 699
Total	—	642 699	—	642 699

Il n'y a eu aucune fluctuation de la juste valeur des investissements financiers classés au Niveau 3 entre l'ouverture et la clôture de l'exercice.

24 Placements croisés entre compartiments

Au 30 novembre 2024, le total des placements croisés entre compartiments s'élevait à 355 919 262 USD, de sorte que le total de l'Actif net combiné à la clôture de l'exercice sans placements croisés entre compartiments s'élèverait à 54 699 817 291 USD.

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

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 94,45 %			
Chine			
619 000	China Feihe Ltd. ^(a)	455 647	0,50
480 500	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie H	2 168 556	2,40
254 190	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	2 538 087	2,80
14 513	Kweichow Moutai Co. Ltd. Catégorie A	3 063 434	3,38
93 900	Meituan Catégorie B ^(a)	1 928 846	2,13
185 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie H	1 067 766	1,18
88 873	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. Catégorie A	408 398	0,45
614 200	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	4 695 139	5,19
124 300	Tencent Holdings Ltd.	6 356 334	7,02
49 980	Tencent Music Entertainment Group ADR	572 021	0,63
21 600	Wuliangye Yibin Co. Ltd. Catégorie A	438 756	0,49
669 700	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Catégorie A	1 263 314	1,40
		24 956 298	27,57
Allemagne			
1 086 000	EuroEyes International Eye Clinic Ltd.	579 025	0,64
Hong Kong			
210 129	AIA Group Ltd.	1 570 552	1,74
1 322 000	Bosideng International Holdings Ltd.	687 819	0,76
67 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	943 708	1,04
		3 202 079	3,54
Inde			
20 141	360 ONE WAM Ltd.	265 568	0,29
14 840	Aditya Birla Real Estate Ltd.	483 523	0,53
86 864	Afcons Infrastructure Ltd.	517 969	0,57
53 316	Archean Chemical Industries Ltd.	449 132	0,50
77 080	Five-Star Business Finance Ltd.	597 957	0,66
80 149	HDFC Bank Ltd.	1 704 941	1,88
270 048	ICICI Bank Ltd.	4 145 495	4,58
48 721	Infosys Ltd.	1 072 584	1,18
925 338	Jio Financial Services Ltd.	3 594 327	3,97
131 652	Laurus Labs Ltd. ^(a)	883 129	0,98
12 952	Maruti Suzuki India Ltd.	1 697 290	1,88
14 156	Navin Fluorine International Ltd.	587 375	0,65
346 854	NTPC Green Energy Ltd.	512 464	0,57
54 475	PVR Inox Ltd.	992 710	1,10
75 922	Suven Pharmaceuticals Ltd.	1 173 294	1,30
281 949	Zomato Ltd.	932 749	1,03
		19 610 507	21,67
Indonésie			
3 705 500	Bank Central Asia Tbk PT	2 338 593	2,58
11 238 800	BFI Finance Indonesia Tbk PT	659 646	0,73
12 963 900	Map Aktif Adiperkasa PT	899 987	0,99
16 486 400	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	185 205	0,21
12 320 600	Pakuwon Jati Tbk PT	325 024	0,36
526 722	Semen Indonesia Persero Tbk PT	116 347	0,13
		4 524 802	5,00
Philippines			
404 700	Del Monte Pacific Ltd.	24 150	0,03
107 880	Jollibee Foods Corp.	474 714	0,52
8 554 000	Monde Nissin Corp. ^(a)	1 351 014	1,49
		1 849 878	2,04

				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Participations	Description du titre					
Actions ordinaires – (suite)						
Singapour						
1 014 824	Nanofilm Technologies International Ltd.			590 676	0,65	
8 077	Sea Ltd. ADR			935 236	1,04	
				1 525 912	1,69	
Corée du Sud						
9 855	F&F Co. Ltd.			377 878	0,42	
21 593	I-Scream Media Co. Ltd.			198 896	0,22	
13 167	JYP Entertainment Corp.			721 058	0,80	
15 150	KB Financial Group, Inc.			1 044 695	1,15	
28 072	LG Electronics, Inc.			1 805 645	1,99	
11 150	NCSoft Corp.			1 898 372	2,10	
36 749	Samsung E&A Co. Ltd.			472 858	0,52	
135 027	Samsung Electronics Co. Ltd.			5 252 061	5,80	
				11 771 463	13,00	
Taiwan						
107 452	Chailease Holding Co. Ltd.			392 721	0,43	
31 000	Chroma ATE, Inc.			394 608	0,44	
69 000	E Ink Holdings, Inc.			599 111	0,66	
68 000	Merida Industry Co. Ltd.			335 551	0,37	
40 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.			493 784	0,55	
279 639	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.			8 638 541	9,54	
123 000	Unimicron Technology Corp.			565 745	0,63	
295 000	United Microelectronics Corp.			396 909	0,44	
				11 816 970	13,06	
Thaïlande						
356 600	Airports of Thailand PCL			631 690	0,70	
1 726 200	Bangkok Dusit Medical Services PCL Catégorie F			1 270 837	1,40	
				1 902 527	2,10	
États-Unis						
25 601	Cognizant Technology Solutions Corp. Catégorie A			2 066 769	2,28	
624 600	Samsonite International SA ^(a)			1 685 268	1,86	
				3 752 037	4,14	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 86 741 491 USD)				85 491 498	94,45	
Fonds communs de placement – 4,04 %						
Irlande						
3 661 065	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)			3 661 065	4,04	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 3 661 065 USD)				3 661 065	4,04	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 90 402 556 USD)				89 152 563	98,49	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 90 402 556 USD)				89 152 563	98,49	
Contrats à terme – (0,00 %)						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engage- ment USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
HKD						
7	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2024	Longs	877 069	13 445		0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				13 445		0,02

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

Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
20	Contrats à terme sur Indice FSC Nifty 50 26/12/2024	Longs	972 140	(1 380)	(0,00)
13	Contrats à terme sur Indice FTSE Taiwan 30/12/2024	Longs	967 460	(12 870)	(0,02)
			1 939 600	(14 250)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(14 250)	(0,02)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 90 402 556 USD)				89 151 758	98,49
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS				1 362 789	1,51
CAPITAUX PROPRES				90 514 547	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 90 402 556 USD)			89 152 563	98,49	
Plus-value latente sur contrats à terme			13 445	0,02	
Moins-value latente sur contrats à terme			(14 250)	(0,02)	
Autres actifs et passifs			1 362 789	1,51	
Capitaux propres			90 514 547	100,00	

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

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

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	16,75
Semi-conducteurs	15,78
Banques	11,44
Services financiers diversifiés	7,23
Confection	7,05
Alimentation, boissons et tabac	5,39
Informatique	3,46
Assurance	2,92
Produits pharmaceutiques	2,78
Distribution	2,69
Autres	18,96
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	94,45
Fonds communs de placement	4,04
Plus-value latente sur contrats à terme	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme	(0,02)
Autres actifs et passifs	1,51
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 100,17 %			
Chine			
125 124	Alibaba Group Holding Ltd.	1 349 507	5,24
8 385	Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. Catégorie A	179 500	0,70
34 600	ANTA Sports Products Ltd.	341 928	1,33
393 873	Bank of Jiangsu Co. Ltd. Catégorie A	492 326	1,91
8 400	BYD Co. Ltd. Catégorie A	319 441	1,24
13 000	BYD Co. Ltd. Catégorie H	425 084	1,65
1 430 000	China Construction Bank Corp. Catégorie H	1 074 868	4,17
87 399	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie A	439 321	1,71
75 000	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie H	338 484	1,31
610 000	China Petroleum & Chemical Corp. Catégorie H	326 052	1,27
46 000	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd. ^(a)	172 891	0,67
22 330	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. Catégorie A	139 159	0,54
2 098 000	China Tower Corp. Ltd. Catégorie H ^(a)	274 954	1,07
166 299	China Yangtze Power Co. Ltd. Catégorie A	626 835	2,43
146 921	CITIC Securities Co. Ltd. Catégorie A	624 006	2,42
17 500	CITIC Securities Co. Ltd. Catégorie H	49 574	0,19
19 840	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Catégorie A	719 111	2,79
257 096	Focus Media Information Technology Co. Ltd. Catégorie A	245 306	0,95
61 365	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Catégorie A	473 871	1,84
21 800	H World Group Ltd.	69 767	0,27
4 028	H World Group Ltd. ADR	130 346	0,51
76 900	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Catégorie A	303 880	1,18
31 000	Innovent Biologics, Inc. ^(a)	153 570	0,60
64 000	JCET Group Co. Ltd. Catégorie A	344 116	1,34
30 450	JD.com, Inc. Catégorie A	562 518	2,18
77 200	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Catégorie A	151 090	0,59
71 797	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. Catégorie A	503 034	1,95
9 613	KE Holdings, Inc. ADR	178 610	0,69
3 954	Kweichow Moutai Co. Ltd. Catégorie A	834 618	3,24
35 700	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. Catégorie A	91 224	0,35
50 750	Meituan Catégorie B ^(a)	1 042 481	4,05
54 800	Midea Group Co. Ltd. Catégorie A	530 991	2,06
22 510	Montage Technology Co. Ltd. Catégorie A	209 539	0,81
89 968	NARI Technology Co. Ltd. Catégorie A	307 133	1,19
3 600	NAURA Technology Group Co. Ltd. Catégorie A	206 627	0,80
24 400	NetEase, Inc.	421 377	1,64
22 700	Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd. Catégorie A	180 851	0,70
19 505	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Catégorie A	140 669	0,55
468 000	PetroChina Co. Ltd. Catégorie H	331 357	1,29
280 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Catégorie H	423 873	1,65
48 900	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie A	360 498	1,40
86 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie H	495 029	1,92
13 600	Pop Mart International Group Ltd. ^(a)	157 038	0,61
388 700	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Catégorie A	284 671	1,11
469 000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	265 785	1,03
22 850	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Catégorie A	190 755	0,74

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Chine – (suite)			
5 600	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Catégorie A	201 792	0,78
36 400	Sieyuan Electric Co. Ltd. Catégorie A	390 616	1,52
62 400	Sinopharm Group Co. Ltd. Catégorie H	162 755	0,63
20 940	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Catégorie A	235 397	0,92
20 549	Sunresin New Materials Co. Ltd. Catégorie A	156 896	0,61
46 600	Tencent Holdings Ltd.	2 382 986	9,25
16 422	Tencent Music Entertainment Group ADR	187 950	0,73
8 350	Trip.com Group Ltd.	546 083	2,12
48 000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Catégorie H	300 270	1,17
53 689	Venustech Group, Inc. Catégorie A	127 446	0,49
72 499	Weichai Power Co. Ltd. Catégorie A	134 516	0,52
17 855	WuXi AppTec Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	107 913	0,42
231 200	Xiaomi Corp. Catégorie B ^(a)	823 015	3,19
316 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	139 698	0,54
178 396	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Catégorie A	336 524	1,30
116 400	Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. Catégorie A	353 222	1,37
262 000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Catégorie H	502 994	1,95
9 215	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	174 901	0,68
		24 748 639	96,07
Hong Kong			
25 400	ASMP Ltd.	252 242	0,98
2 868	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	106 804	0,41
		359 046	1,39
Irlande			
1 762	PDD Holdings, Inc.	169 539	0,66
Taiwan			
9 000	Chroma ATE, Inc.	114 564	0,44
27 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	163 008	0,63
3 000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	128 204	0,50
4 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	123 567	0,48
		529 343	2,05
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 24 872 500 USD)		25 806 567	100,17
Fonds communs de placement – 0,23 %			
Irlande			
57 714	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	57 714	0,23
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 57 714 USD)		57 714	0,23
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 24 930 214 USD)		25 864 281	100,40
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 24 930 214 USD)		25 864 281	100,40
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(102 350)	(0,40)
CAPITAUX PROPRES		25 761 931	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 24 930 214 USD)		25 864 281	100,40
Autres actifs et passifs		(102 350)	(0,40)
Capitaux propres		25 761 931	100,00

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

Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	24,23
Banques	11,24
Pièces et équipements automobiles	5,70
Alimentation, boissons et tabac	5,59
Assurance	4,97
Semi-conducteurs	4,41
Exploitation minière	3,95
Télécommunications	3,19
Produits pharmaceutiques	3,12
Services financiers diversifiés	3,02
Autres	30,75
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	100,17
Fonds communs de placement	0,23
Autres actifs et passifs	(0,40)
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 95,98 %			
Brésil			
1 363 400	Itau Unibanco Holding SA—Préférentielles	7 305 740	0,79
531 432	NU Holdings Ltd. Catégorie A	6 719 958	0,73
1 104 800	Raia Drogasil SA	4 460 129	0,48
1 063 200	Rumo SA	3 356 733	0,37
1 008 500	TIM SA	2 565 241	0,28
		24 407 801	2,65
Chine			
1 597 853	Alibaba Group Holding Ltd.	17 233 410	1,87
978 400	ANTA Sports Products Ltd.	9 668 867	1,05
367 500	BYD Co. Ltd. Catégorie H	12 016 790	1,30
4 044 500	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie H	18 253 330	1,98
1 386 895	China Yangtze Power Co. Ltd. Catégorie A	5 227 654	0,57
252 111	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Catégorie A	9 137 888	0,99
935 600	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	6 292 546	0,68
172 377	H World Group Ltd. ADR	5 578 120	0,61
291 076	KE Holdings, Inc. ADR	5 408 192	0,59
1 310 100	Meituan Catégorie B ^(a)	26 911 411	2,92
872 600	Midea Group Co. Ltd. Catégorie A	8 455 162	0,92
1 484 000	NARI Technology Co. Ltd. Catégorie A	5 066 083	0,55
4 592 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Catégorie H	6 951 516	0,75
2 575 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie H	14 822 091	1,61
172 200	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Catégorie A	6 205 098	0,67
510 000	Silergy Corp.	6 635 419	0,72
1 328 000	Tencent Holdings Ltd.	67 909 986	7,37
479 471	Tencent Music Entertainment Group ADR	5 487 546	0,60
2 445 000	Weichai Power Co. Ltd. Catégorie H	3 368 738	0,37
3 648 800	Xiaomi Corp. Catégorie B ^(a)	12 988 834	1,41
5 099 637	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Catégorie A	9 619 895	1,04
321 224	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	6 096 832	0,66
		269 335 408	29,23
Égypte			
1 715 269	Commercial International Bank Egypt GDR	2 607 209	0,28
Grèce			
236 013	JUMBO SA	6 151 308	0,67
95 974	Metlen Energy & Metals SA	3 149 551	0,34
826 059	National Bank of Greece SA	5 812 210	0,63
1 565 214	Piraeus Financial Holdings SA	5 745 962	0,62
		20 859 031	2,26
Hong Kong			
131 689	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	4 904 091	0,53
Inde			
147 908	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	11 955 147	1,30
1 027 103	Axis Bank Ltd.	13 806 488	1,50
136 363	Bajaj Finance Ltd.	10 609 085	1,15
261 160	Godrej Properties Ltd.	8 577 522	0,93
2 024 348	ICICI Bank Ltd.	31 075 674	3,37
103 031	Info Edge India Ltd.	10 064 900	1,09
801 504	Infosys Ltd. ADR	17 657 133	1,91
2 294 478	Jio Financial Services Ltd.	8 912 531	0,97
437 761	Kalyan Jewellers India Ltd.	3 750 676	0,41
1 569 232	NTPC Green Energy Ltd.	2 318 481	0,25
454 551	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	7 731 619	0,84
752 349	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	5 976 683	0,65
571 783	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	12 051 284	1,31

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Inde – (suite)			
1 480 437	Tata Consumer Products Ltd.	16 787 576	1,82
8 609 608	Zomato Ltd.	28 482 458	3,09
		189 757 257	20,59
Indonésie			
33 752 399	Bank Central Asia Tbk PT	21 301 610	2,31
15 786 200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	6 130 143	0,67
		27 431 753	2,98
Mexique			
2 119 600	Alsea SAB de CV	4 702 815	0,51
7 017 200	America Movil SAB de CV—Série B	5 175 959	0,56
621 299	Arca Continental SAB de CV	5 273 691	0,57
860 100	Banco del Bajío SA ^(a)	1 808 156	0,20
1 661 364	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	4 357 208	0,47
		21 317 829	2,31
Pérou			
38 154	Credicorp Ltd.	7 124 878	0,77
Philippines			
1 525 180	BDO Unibank, Inc.	4 019 424	0,44
380 160	Jollibee Foods Corp.	1 672 853	0,18
43 458 000	Monde Nissin Corp. ^(a)	6 863 731	0,74
		12 556 008	1,36
Pologne			
511 062	Allegro.eu SA	3 610 843	0,39
Roumanie			
104 202	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	2 644 457	0,29
Russie			
1 998 588	Detsky Mir PJSC ^{(a)(b)}	0	0,00
26 800	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(b)	0	0,00
429 515	Renaissance Insurance Group JSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Arabie saoudite			
321 840	Al Rajhi Bank	7 805 424	0,85
679 028	Alinma Bank	5 022 445	0,54
31 191	Almarai Co. JSC	464 100	0,05
144 668	Co for Cooperative Insurance	5 077 532	0,55
373 664	Saudi National Bank	3 227 401	0,35
		21 596 902	2,34
Afrique du Sud			
773 972	Clicks Group Ltd.	16 855 462	1,83
7 230 213	Old Mutual Ltd.	5 081 638	0,55
		21 937 100	2,38
Corée du Sud			
169 342	KB Financial Group, Inc.	11 677 281	1,27
118 424	Kia Corp.	7 887 494	0,86
159 705	LG Electronics, Inc.	10 272 532	1,11
23 106	NCSoft Corp.	3 933 971	0,43
899 681	Samsung Electronics Co. Ltd.	34 994 327	3,80
134 735	SK Hynix, Inc.	15 504 220	1,68
		84 269 825	9,15
Taiwan			
1 484 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	6 984 058	0,76
998 000	Delta Electronics, Inc.	11 739 010	1,28
680 000	E Ink Holdings, Inc.	5 904 286	0,64
516 000	MediaTek, Inc.	19 996 073	2,17

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires	
Taiwan – (suite)				Internet	19,63
285 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	3 518 207	0,38	Semi-conducteurs	18,09
2 888 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	89 215 404	9,68	Banques	16,36
360 488	Yageo Corp.	5 717 833	0,62	Distribution	5,60
				Services financiers diversifiés	4,47
		143 074 871	15,53	Assurance	3,75
Thaïlande				Alimentation, boissons et tabac	3,18
6 920 000	Bangkok Dusit Medical Services PCL Catégorie F	5 094 540	0,56	Pièces et équipements automobiles	2,69
5 200 400	True Corp. PCL NVDR	1 683 182	0,18	Télécommunications	2,43
		6 777 722	0,74	Constructeurs Automobiles	2,16
Émirats arabes unis				Autres	17,62
843 541	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	2 999 318	0,33	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	95,98
Uruguay				Fonds communs de placement	2,93
8 667	MercadoLibre, Inc.	17 203 995	1,87	OPC immobilier	0,43
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 794 032 421 USD)				Autres actifs et passifs	0,66
		884 416 298	95,98	TOTAL	100,00
OPC immobilier – 0,43 %					
Mexique					
1 309 686	Prologis Property Mexico SA de CV	3 924 006	0,43		
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 3 662 150 USD)					
		3 924 006	0,43		
Fonds communs de placement – 2,93 %					
Irlande					
152	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	152	0,00		
23 498 229	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	23 498 229	2,55		
541 470	iShares MSCI Emerging Markets IMI ESG Screened UCITS ETF	3 543 921	0,38		
		27 042 302	2,93		
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 26 949 881 USD)					
		27 042 302	2,93		
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 824 644 452 USD)					
		915 382 606	99,34		
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 824 644 452 USD)					
		915 382 606	99,34		
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					
		6 048 802	0,66		
CAPITAUX PROPRES					
		921 431 408	100,00		
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					
Total des investissements (coût 824 644 452 USD)		915 382 606	99,34		
Autres actifs et passifs		6 048 802	0,66		
Capitaux propres		921 431 408	100,00		

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 98,74 %			
Brésil			
290 143	Embraer SA ADR	11 042 843	0,35
3 571 200	Itau Unibanco Holding SA—Préférentielles	19 136 175	0,60
1 616 318	NU Holdings Ltd. Catégorie A	20 438 341	0,64
1 049 100	PRIO SA	6 877 751	0,22
3 862 000	Raia Drogasil SA	15 591 072	0,49
3 473 100	Rumo SA	10 965 266	0,34
2 821 000	TIM SA	7 175 553	0,22
2 579 077	TOTVS SA	11 516 593	0,36
		102 743 594	3,22
Chine			
5 238 436	Alibaba Group Holding Ltd.	56 498 386	1,77
2 637 000	ANTA Sports Products Ltd.	26 059 693	0,82
1 124 500	BYD Co. Ltd. Catégorie H	36 769 742	1,15
11 312 500	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie H	51 054 715	1,60
3 070 178	China Yangtze Power Co. Ltd. Catégorie A	11 572 491	0,36
602 458	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Catégorie A	21 836 388	0,68
2 942 000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	19 786 949	0,62
540 318	H World Group Ltd. ADR	17 484 690	0,55
1 012 222	KE Holdings, Inc. ADR	18 807 085	0,59
257 478	Kweichow Moutai Co. Ltd. Catégorie A	54 348 981	1,70
4 016 500	Meituan Catégorie B ^(a)	82 504 911	2,58
2 415 401	Midea Group Co. Ltd. Catégorie A	23 404 316	0,73
4 431 000	NARI Technology Co. Ltd. Catégorie A	15 126 559	0,47
14 910 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Catégorie H	22 571 234	0,71
7 257 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie H	41 775 273	1,31
525 175	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Catégorie A	18 924 287	0,59
1 508 908	Silergy Corp.	19 631 837	0,61
2 119 014	Sunresin New Materials Co. Ltd. Catégorie A	16 179 175	0,51
3 864 600	Tencent Holdings Ltd.	197 624 197	6,19
1 469 047	Tencent Music Entertainment Group ADR	16 813 243	0,53
8 626 000	Weichai Power Co. Ltd. Catégorie H	11 884 963	0,37
12 990 000	Xiaomi Corp. Catégorie B ^(a)	46 241 217	1,45
12 564 811	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Catégorie A	23 702 110	0,74
10 930 000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Catégorie H	20 983 690	0,66
793 347	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	15 057 726	0,47
		886 643 858	27,76
Égypte			
5 706 649	Commercial International Bank Egypt GDR	8 674 107	0,27
Grèce			
590 874	JUMBO SA	15 400 203	0,48
324 844	Metlen Energy & Metals SA	10 660 311	0,34
3 042 498	National Bank of Greece SA	21 407 232	0,67
5 221 343	Piraeus Financial Holdings SA	19 167 756	0,60
		66 635 502	2,09
Inde			
718 964	360 ONE WAM Ltd.	9 479 846	0,30
247 865	Amber Enterprises India Ltd.	17 782 846	0,56
358 694	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	28 992 614	0,91
880 900	Archean Chemical Industries Ltd.	7 420 675	0,23
3 221 861	Axis Bank Ltd.	43 308 787	1,36
388 239	Bajaj Finance Ltd.	30 205 118	0,94
597 842	Cartrade Tech Ltd.	9 586 745	0,30
231 043	Coforge Ltd.	23 739 180	0,74

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Inde – (suite)			
630 907	Computer Age Management Services Ltd.	36 782 662	1,15
160 175	Craftsman Automation Ltd.	9 661 781	0,30
1 359 228	Five-Star Business Finance Ltd.	10 544 364	0,33
985 235	Godrej Properties Ltd.	32 358 995	1,01
5 479 270	ICICI Bank Ltd.	84 112 023	2,63
230 077	Info Edge India Ltd.	22 475 780	0,70
2 555 696	Infosys Ltd.	56 263 209	1,76
5 401 993	Jio Financial Services Ltd.	20 983 173	0,66
1 305 487	Kalyan Jewellers India Ltd.	11 185 234	0,35
413 783	Navin Fluorine International Ltd.	17 169 112	0,54
467 376	Netweb Technologies India Ltd.	15 200 846	0,48
1 103 876	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	18 776 218	0,59
2 452 495	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	19 482 692	0,61
1 922 685	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	40 523 807	1,27
2 653 772	Tata Consumer Products Ltd.	30 092 735	0,94
215 339	TeamLease Services Ltd.	7 386 201	0,23
362 017	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	14 240 842	0,45
21 986 984	Zomato Ltd.	72 737 731	2,28
		690 493 216	21,62
Indonésie			
77 680 100	Bank Central Asia Tbk PT	49 024 992	1,54
47 895 800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	18 599 037	0,58
165 453 100	BFI Finance Indonesia Tbk PT	9 711 037	0,30
253 861 300	Map Aktif Adiperkasa PT	17 623 694	0,55
432 433 999	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	8 857 889	0,15
324 509 900	Pakuwon Jati Tbk PT	8 560 753	0,27
		108 377 402	3,39
Mexique			
5 249 301	Alsea SAB de CV	11 646 770	0,36
17 841 500	America Movil SAB de CV—Série B	13 160 074	0,41
1 611 399	Arca Continental SAB de CV	13 677 827	0,43
3 017 800	Banco del Bajío SA ^(a)	6 344 209	0,20
855 474	GCC SAB de CV	7 522 050	0,24
10 698 350	Gentera SAB de CV	13 558 586	0,42
3 794 056	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9 950 553	0,31
		75 860 069	2,37
Pérou			
135 283	Credicorp Ltd.	25 262 747	0,79
Philippines			
7 016 300	BDO Unibank, Inc.	18 490 597	0,58
3 262 330	Jollibee Foods Corp.	14 355 533	0,45
120 238 000	Monde Nissin Corp. ^(a)	18 990 318	0,59
		51 836 448	1,62
Pologne			
1 252 849	Allegro.eu SA	8 851 843	0,28
200 617	Dino Polska SA ^(a)	19 150 510	0,60
		28 002 353	0,88
Russie			
12 186 652	Detsky Mir PJSC ^{(a)(b)}	0	0,00
3 030 992	Renaissance Insurance Group JSC ^(b)	0	0,00
2 480 907	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Arabie saoudite			
1 076 748	Al Rajhi Bank	26 113 829	0,82
1 836 348	Alinma Bank	13 582 587	0,42
107 885	Almarai Co. JSC	1 605 252	0,05
241 970	Co for Cooperative Insurance	8 492 621	0,26

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Arabie Saoudite – (suite)			
1 433 502	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	10 473 962	0,33
1 286 251	Saudi National Bank	11 109 572	0,35
		71 377 823	2,23
Singapour			
7 900 625	Nanofilm Technologies International Ltd.	4 598 545	0,14
Slovénie			
921 080	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	24 200 889	0,76
Afrique du Sud			
1 332 338	Clicks Group Ltd.	29 015 484	0,91
1 731 278	JSE Ltd.	11 342 732	0,35
23 157 153	Old Mutual Ltd.	16 275 629	0,51
		56 633 845	1,77
Corée du Sud			
219 086	JYP Entertainment Corp.	11 997 695	0,38
506 592	KB Financial Group, Inc.	34 932 959	1,09
365 711	Kia Corp.	24 357 760	0,76
529 731	LG Electronics, Inc.	34 073 314	1,07
66 467	NCSOFT Corp.	11 316 509	0,35
40 887	Samsung Biologics Co. Ltd. ^(a)	28 592 828	0,90
661 447	Samsung E&A Co. Ltd.	8 511 000	0,27
2 619 001	Samsung Electronics Co. Ltd.	101 869 638	3,19
456 651	SK Hynix, Inc.	52 547 722	1,64
		308 199 425	9,65
Taiwan			
4 414 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	20 773 336	0,65
1 427 000	Chroma ATE, Inc.	18 164 694	0,57
2 762 000	Delta Electronics, Inc.	32 488 121	1,02
2 149 000	E Ink Holdings, Inc.	18 659 279	0,58
6 919 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	41 772 444	1,31
425 000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	18 162 188	0,57
1 220 000	MediaTek, Inc.	47 277 538	1,48
1 611 000	Merida Industry Co. Ltd.	7 949 598	0,25
761 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	9 394 230	0,29
10 022 444	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	309 610 938	9,69
1 199 089	Yageo Corp.	19 019 194	0,60
		543 271 560	17,01
Thaïlande			
22 528 900	Bangkok Dusit Medical Services PCL Catégorie F	16 585 895	0,52
20 670 400	True Corp. PCL	6 930 814	0,22
5 879 200	True Corp. PCL NVDR	1 902 885	0,06
		25 419 594	0,80
Émirats arabes unis			
2 983 067	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	10 606 677	0,33
11 498 919	Adnoc Gas PLC	10 957 165	0,35
		21 563 842	0,68
États-Unis			
5 917 500	Samsonite International SA ^(a)	15 966 337	0,50
Uruguay			
19 204	MercadoLibre, Inc.	38 119 940	1,19
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 2 652 365 796 USD)			
		3 153 881 096	98,74
OPC immobilier – 0,46 %			
Mexique			
4 910 247	Prologis Property Mexico SA de CV	14 711 799	0,46
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 13 042 439 USD)			
		14 711 799	0,46

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,00 %			
Irlande			
2 663	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(c)	2 663	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 2 663 USD)			
		2 663	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 2 665 410 898 USD)			
		3 168 595 558	99,20
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 2 665 410 898 USD)			
		3 168 595 558	99,20
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			
		25 502 510	0,80
CAPITAUX PROPRES			
		3 194 098 068	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 2 665 410 898 USD)		3 168 595 558	99,20
Autres actifs et passifs		25 502 510	0,80
Capitaux propres		3 194 098 068	100,00
^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.			
^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.			
^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.			
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024			
Actions ordinaires			% des Capitaux propres
Semi-conducteurs			16,65
Internet			16,40
Banques			15,16
Services financiers diversifiés			5,63
Distribution			4,72
Alimentation, boissons et tabac			4,31
Électronique			4,24
Informatique			2,98
Assurance			2,87
Pièces et équipements automobiles			2,58
Autres			23,20
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			98,74
OPC immobilier			0,46
Fonds communs de placement			0,00
Autres actifs et passifs			0,80
TOTAL			100,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 98,90 %				Indonésie – (suite)			
Brésil				325 500	BFI Finance Indonesia Tbk PT	19 105	0,33
6 600	Caixa Seguridade Participacoes SA	15 631	0,27	556 600	Map Aktif Adiperkasa PT	38 641	0,66
886	Embraer SA ADR	33 721	0,57	677 200	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	7 607	0,13
4 734	Fleury SA	10 327	0,18	588 500	Pakuwon Jati Tbk PT	15 525	0,26
7 100	Itau Unibanco Holding SA—Préférentielles	38 045	0,65			278 848	4,74
4 048	Marcopolo SA—Préférentielles	5 657	0,10	Mexique			
3 471	NU Holdings Ltd. Catégorie A	43 891	0,75	13 700	Alsea SAB de CV	30 396	0,52
2 700	PRIO SA	17 701	0,30	43 700	America Movil SAB de CV—Série B	32 233	0,55
11 300	Raia Drogasil SA	45 619	0,77	3 500	Arca Continental SAB de CV	29 709	0,50
7 700	Rumo SA	24 310	0,41	17 200	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	27 090	0,46
3 800	Sao Martinho SA	15 774	0,27	2 164	GCC SAB de CV	19 028	0,32
7 500	TIM SA	19 077	0,32	6 200	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Catégorie O	41 515	0,70
6 878	TOTVS SA	30 713	0,52	10 000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	26 227	0,45
		300 466	5,11			206 198	3,50
Égypte				Pérou			
20 772	Commercial International Bank Egypt GDR	31 573	0,54	355	Credicorp Ltd.	66 293	1,13
Grèce				Philippines			
1 631	Hellenic Telecommunications Organization SA	25 815	0,44	14 190	BDO Unibank, Inc.	37 396	0,63
1 365	JUMBO SA	35 577	0,60	6 440	Jollibee Foods Corp.	28 338	0,48
704	Metlen Energy & Metals SA	23 103	0,39	256 300	Monde Nissin Corp. ^(a)	40 480	0,69
7 104	National Bank of Greece SA	49 984	0,85			106 214	1,80
10 179	Piraeus Financial Holdings SA	37 368	0,64	Pologne			
		171 847	2,92	3 034	Allegro.eu SA	21 436	0,36
Inde				442	Dino Polska SA ^(a)	42 193	0,72
1 678	360 ONE WAM Ltd.	22 125	0,38			63 629	1,08
636	Amber Enterprises India Ltd.	45 629	0,78	Roumanie			
717	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	57 954	0,98	1 020	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	25 886	0,44
2 049	Archean Chemical Industries Ltd.	17 261	0,29	Arabie saoudite			
6 590	Axis Bank Ltd.	88 584	1,51	3 465	Al Rajhi Bank	84 035	1,43
784	Bajaj Finance Ltd.	60 995	1,04	4 211	Alinma Bank	31 147	0,53
4 657	Bharti Airtel Ltd.	89 648	1,52	18	Almarai Co. JSC	268	0,01
3 726	CMS Info Systems Ltd.	21 860	0,37	945	Co for Cooperative Insurance	33 167	0,56
544	Coforge Ltd.	55 895	0,95	7 589	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	55 449	0,94
900	Computer Age Management Services Ltd.	52 471	0,89	2 338	Saudi National Bank	20 194	0,34
425	Craftsman Automation Ltd.	25 636	0,44			224 260	3,81
3 298	Five-Star Business Finance Ltd.	25 585	0,43	Singapour			
3 363	Godrej Consumer Products Ltd.	49 516	0,84	16 200	Nanofilm Technologies International Ltd.	9 429	0,16
1 679	Godrej Properties Ltd.	55 145	0,94	Slovénie			
3 235	Gokaldas Exports Ltd.	36 806	0,63	1 869	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	49 107	0,83
8 767	Hindalco Industries Ltd.	68 045	1,16	Afrique du Sud			
1 830	Home First Finance Co. India Ltd. ^(a)	22 781	0,39	3 859	Clicks Group Ltd.	84 041	1,43
11 646	ICICI Bank Ltd.	178 777	3,04	3 824	JSE Ltd.	25 054	0,43
426	Info Edge India Ltd.	41 615	0,71	45 243	Old Mutual Ltd.	31 798	0,54
4 890	Infosys Ltd.	107 653	1,83	6 640	Woolworths Holdings Ltd.	23 249	0,39
9 612	Jio Financial Services Ltd.	37 336	0,63			164 142	2,79
3 313	Kalyan Jewellers India Ltd.	28 385	0,48	Corée du Sud			
3 279	Kfin Technologies Ltd.	45 146	0,77	389	F&F Co. Ltd.	14 916	0,25
1 029	Navin Fluorine International Ltd.	42 696	0,73	1 462	I-Scream Media Co. Ltd.	13 467	0,23
977	Netweb Technologies India Ltd.	31 776	0,54	471	JYP Entertainment Corp.	25 793	0,44
2 860	Reliance Industries Ltd.	43 712	0,74	1 072	KB Financial Group, Inc.	73 922	1,26
2 196	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	37 353	0,63	1 153	Kia Corp.	76 794	1,30
4 377	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	34 771	0,59	1 115	LG Electronics, Inc.	71 719	1,22
3 804	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	80 176	1,36	125	NCSOFT Corp.	21 282	0,36
3 226	Suven Pharmaceuticals Ltd.	49 854	0,85	86	Samsung Biologics Co. Ltd. ^(a)	60 141	1,02
5 366	Tata Consumer Products Ltd.	60 848	1,03	1 503	Samsung E&A Co. Ltd.	19 340	0,33
556	TeamLease Services Ltd.	19 071	0,32				
674	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	26 513	0,45				
49 153	Zomato Ltd.	162 609	2,76				
		1 824 227	31,00				
Indonésie							
254 800	Bank Central Asia Tbk PT	160 808	2,73				
95 700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	37 162	0,63				

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Corée du Sud – (suite)			
6 337	Samsung Electronics Co. Ltd.	246 486	4,19
1 839	SK Hynix, Inc.	211 617	3,60
		835 477	14,20
Taiwan			
13 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	61 181	1,04
4 000	Chroma ATE, Inc.	50 917	0,86
7 000	Delta Electronics, Inc.	82 338	1,40
6 000	E Ink Holdings, Inc.	52 097	0,88
13 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	78 486	1,33
1 000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	42 735	0,73
3 000	MediaTek, Inc.	116 256	1,98
4 000	Merida Industry Co. Ltd.	19 738	0,33
2 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	24 689	0,42
17 600	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	543 695	9,24
3 584	Yageo Corp.	56 847	0,97
		1 128 979	19,18
Thaïlande			
16 400	Airports of Thailand PCL	29 051	0,49
52 300	Bangkok Dusit Medical Services PCL Catégorie F	38 504	0,66
56 900	True Corp. PCL NVDR	18 416	0,31
		85 971	1,46
Émirats arabes unis			
9 625	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	34 223	0,58
44 899	ADNOC Drilling Co. PJSC	64 664	1,10
29 943	Adnoc Gas PLC	28 532	0,48
34 925	Emirates Central Cooling Systems Corp.	17 401	0,30
		144 820	2,46
Uruguay			
52	MercadoLibre, Inc.	103 220	1,75
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 5 015 143 USD)		5 820 586	98,90
OPC immobilier – 0,45 %			
Mexique			
8 889	Prologis Property Mexico SA de CV	26 633	0,45
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 24 865 USD)		26 633	0,45
Fonds communs de placement – 1,55 %			
Irlande			
90 975	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	90 975	1,55
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 90 975 USD)		90 975	1,55
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 5 130 983 USD)		5 938 194	100,90
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 5 130 983 USD)		5 938 194	100,90
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(53 015)	(0,90)
CAPITAUX PROPRES		5 885 179	100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS

Total des investissements (coût 5 130 983 USD)	5 938 194	100,90
Autres actifs et passifs	(53 015)	(0,90)

Capitaux propres 5 885 179 100,00

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

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024

Actions ordinaires

Semi-conducteurs	20,05
Banques	17,51
Services financiers diversifiés	7,55
Internet	6,26
Distribution	5,64
Électronique	4,77
Alimentation, boissons et tabac	3,34
Informatique	3,32
Télécommunications	3,14
Pétrole et gaz	3,08
Autres	24,24

TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES 98,90

Fonds communs de placement 1,55

OPC immobilier 0,45

Autres actifs et passifs (0,90)

TOTAL 100,00

Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 99,19 %			
Canada			
74 965	Waste Connections, Inc.	14 471 243	2,95
Chine			
171 330	BYD Co. Ltd. Catégorie A	6 515 464	1,33
375 090	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Catégorie A	13 595 322	2,78
		20 110 786	4,11
Danemark			
301 144	Novonesis Catégorie B	17 490 536	3,57
174 202	Orsted AS ^(a)	9 683 914	1,98
180 938	Vestas Wind Systems AS	2 796 836	0,57
		29 971 286	6,12
France			
332 542	Dassault Systemes SE	11 411 209	2,33
162 126	Imerys SA	4 824 323	0,99
91 468	Schneider Electric SE	23 337 810	4,76
		39 573 342	8,08
Allemagne			
412 798	Infineon Technologies AG	13 320 167	2,72
Irlande			
97 344	Aptiv PLC	5 314 982	1,09
104 802	Kingspan Group PLC	7 846 150	1,60
311 353	Smurfit WestRock PLC	17 065 258	3,48
34 978	Trane Technologies PLC	14 592 122	2,98
		44 818 512	9,15
Italie			
2 782 183	Enel SpA	19 895 635	4,06
Japon			
99 800	Horiba Ltd.	5 686 293	1,16
28 700	Keyence Corp.	12 383 890	2,53
301 400	Kurita Water Industries Ltd.	11 452 940	2,34
285 600	NIDEC Corp.	5 245 795	1,07
		34 768 918	7,10
Norvège			
4 011 176	Aker Carbon Capture ASA	2 158 983	0,44
Espagne			
1 668 757	Iberdrola SA	23 666 116	4,83
Suède			
1 453 762	Oatly Group AB ADR	1 032 607	0,21
345 734	Re:NewCell AB ^(b)	0	0,00
		1 032 607	0,21
Suisse			
213 478	ABB Ltd.	12 116 417	2,47
175 819	DSM-Firmenich AG	19 201 748	3,92
242 213	SIG Group AG	4 785 743	0,98
16 141	Sika AG	4 159 514	0,85
		40 263 422	8,22
Taiwan			
991 000	Delta Electronics, Inc.	11 656 672	2,38
Royaume-Uni			
1 975 143	DS Smith PLC	14 561 368	2,97
États-Unis			
32 191	Advanced Drainage Systems, Inc.	4 363 812	0,89
128 679	AECOM	15 023 273	3,07
35 931	Albemarle Corp.	3 866 894	0,79
162 761	Ball Corp.	10 143 266	2,07
403 345	Bloom Energy Corp. Catégorie A	11 164 590	2,28

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
231 331	Darling Ingredients, Inc.	9 473 004	1,93
231 686	DocuSign, Inc.	18 701 694	3,82
24 550	Ecolab, Inc.	6 083 981	1,24
278 907	Energy Recovery, Inc.	4 384 418	0,89
116 532	Itron, Inc.	13 962 864	2,85
304 818	NextEra Energy, Inc.	23 955 647	4,89
26 233	TopBuild Corp.	10 281 237	2,10
63 490	Veralto Corp.	6 867 078	1,40
114 901	Waste Management, Inc.	26 369 780	5,38
86 915	Xylem, Inc.	11 006 916	2,25
		175 648 454	35,85
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		485 917 511	99,19
(coût 505 822 852 USD)			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE		485 917 511	99,19
(coût 505 822 852 USD)			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS		485 917 511	99,19
(coût 505 822 852 USD)			
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		3 986 609	0,81
CAPITAUX PROPRES		489 904 120	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût 505 822 852 USD)		485 917 511	99,19
Autres actifs et passifs		3 986 609	0,81
Capitaux propres		489 904 120	100,00
^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.			
^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'Évaluateur. Voir Note 4.			
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024			
Actions ordinaires			
Électricité			15,76
Contrôle environnemental			12,96
Produits chimiques			9,52
Conditionnement et conteneurs			9,50
Électronique			7,55
Composants et équipements électriques			7,14
Matériaux de construction			6,42
Logiciels			6,15
Construction & Ingénierie			5,17
Machines—diversifiées			4,78
Autres			14,24
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			99,19
Autres actifs et passifs			0,81
TOTAL			100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 95,70 %			
Australie			
86 203	Transurban Group	718 815	1,61
France			
1 064	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	660 279	1,47
4 740	Sanofi SA	459 051	1,03
2 820	Schneider Electric SE	719 515	1,61
15 632	Société Générale SA	411 795	0,92
16 948	TotalEnergies SE	977 156	2,18
3 841	Vinci SA	403 113	0,90
		3 630 909	8,11
Irlande			
1 939	Accenture PLC Catégorie A	703 973	1,57
Italie			
48 691	Enel SpA	348 194	0,78
Japon			
15 900	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	432 422	0,96
2 100	Tokyo Electron Ltd.	325 956	0,73
		758 378	1,69
Pays-Bas			
20 094	Koninklijke Ahold Delhaize NV	689 951	1,54
188 393	Koninklijke KPN NV	727 580	1,63
		1 417 531	3,17
Singapour			
50 200	Singapore Exchange Ltd.	476 016	1,06
Espagne			
60 107	Iberdrola SA	852 430	1,91
Suisse			
6 736	Nestlé SA	579 587	1,30
5 080	Swiss Re AG	745 881	1,67
1 665	Zurich Insurance Group AG	1 048 498	2,34
		2 373 966	5,31
Taiwan			
24 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	741 402	1,66
Royaume-Uni			
5 927	AstraZeneca PLC	795 096	1,78
125 305	BP PLC	610 638	1,36
136 335	HSBC Holdings PLC	1 264 770	2,83
53 541	National Grid PLC	673 675	1,51
151 316	NatWest Group PLC	767 636	1,71
12 960	Rio Tinto PLC	805 309	1,80
44 657	Shell PLC	1 433 348	3,20
		6 350 472	14,19
États-Unis			
3 240	AbbVie, Inc.	592 045	1,32
7 990	Ameren Corp.	757 372	1,69
1 810	Amgen, Inc.	509 678	1,14
31 950	AT&T, Inc.	737 885	1,65
4 556	Blackstone, Inc.	869 057	1,94
4 714	Broadcom, Inc.	758 318	1,69
13 517	Cisco Systems, Inc.	804 532	1,80
17 421	Coca-Cola Co.	1 115 989	2,49
3 277	Danaher Corp.	786 382	1,76
1 936	Eaton Corp. PLC	726 833	1,62
3 419	Ferguson Enterprises, Inc.	731 495	1,64
8 161	Fidelity National Information Services, Inc.	695 888	1,56
2 087	Home Depot, Inc.	895 417	2,00
4 779	Honeywell International, Inc.	1 103 184	2,47
2 472	Illinois Tool Works, Inc.	683 533	1,53

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
5 603	Johnson & Johnson	868 689	1,94
6 552	JPMorgan Chase & Co.	1 634 953	3,65
2 278	McDonald's Corp.	670 803	1,50
5 693	Merck & Co., Inc.	579 946	1,30
3 511	Microsoft Corp.	1 473 110	3,29
6 571	Morgan Stanley	864 021	1,93
5 202	Procter & Gamble Co.	929 649	2,08
1 664	Salesforce, Inc.	551 200	1,23
3 841	Texas Instruments, Inc.	776 804	1,74
5 013	United Parcel Service, Inc. Catégorie B	680 816	1,52
1 133	UnitedHealth Group, Inc.	692 478	1,55
12 136	Walmart, Inc.	1 119 849	2,50
4 047	Waste Management, Inc.	928 787	2,08
12 467	Xcel Energy, Inc.	907 473	2,03
		24 446 186	54,64
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 35 791 078 USD)		42 818 272	95,70
OPC immobilier – 3,73 %			
États-Unis			
3 799	American Tower Corp.	792 547	1,77
1 691	AvalonBay Communities, Inc.	402 323	0,90
4 032	Prologis, Inc.	474 083	1,06
		1 668 953	3,73
TOTAL OPC IMMOBILIERS (coût 1 686 965 USD)		1 668 953	3,73
Fonds communs de placement – 0,33 %			
Irlande			
147 666	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	147 666	0,33
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 147 666 USD)		147 666	0,33
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 37 625 709 USD)		44 634 891	99,76
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 37 625 709 USD)		44 634 891	99,76
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		108 604	0,24
CAPITAUX PROPRES		44 743 495	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût 37 625 709 USD)		44 634 891	99,76
Autres actifs et passifs		108 604	0,24
Capitaux propres		44 743 495	100,00

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	11,04
Produits pharmaceutiques	8,33
Électricité	7,92
Distribution	7,64
Pétrole et gaz	6,74
Logiciels	6,08
Semi-conducteurs	5,82
Alimentation, boissons et tabac	5,33
Télécommunications	5,08
Assurance	4,01
Autres	27,71
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	95,70
OPC immobilier	3,73
Fonds communs de placement	0,33
Autres actifs et passifs	0,24
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 96,07 %			
Irlande			
74 280	Accenture PLC Catégorie A	26 968 097	2,08
Japon			
287 000	Hoya Corp.	36 862 828	2,84
81 700	Keyence Corp.	35 253 095	2,72
		72 115 923	5,56
Pays-Bas			
35 572	ASML Holding NV	24 570 778	1,89
Espagne			
2 048 403	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19 129 045	1,48
Suède			
2 653 123	Hexagon AB Catégorie B	22 462 798	1,73
Suisse			
305 013	DSM-Firmenich AG	33 311 433	2,57
Taïwan			
125 798	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	23 216 021	1,79
Royaume-Uni			
193 943	AstraZeneca PLC	26 017 092	2,00
1 940 037	National Grid PLC	24 410 351	1,88
2 474 204	Rentokil Initial PLC	12 291 213	0,95
		62 718 656	4,83
États-Unis			
268 337	Alphabet, Inc. Catégorie A	45 153 067	3,48
315 723	Amazon.com, Inc.	64 966 322	5,01
288 940	Boston Scientific Corp.	26 342 660	2,03
239 914	Cooper Cos., Inc.	24 958 253	1,92
29 838	Costco Wholesale Corp.	28 869 757	2,22
162 746	Danaher Corp.	39 054 158	3,01
30 400	Eli Lilly & Co.	24 139 424	1,86
285 660	Estee Lauder Cos., Inc. Catégorie A	20 613 226	1,59
193 880	Ferguson Enterprises, Inc.	41 480 626	3,20
62 465	Home Depot, Inc.	26 800 296	2,06
45 026	Intuit, Inc.	28 905 791	2,23
124 042	Marsh & McLennan Cos., Inc.	28 955 124	2,23
63 842	Martin Marietta Materials, Inc.	38 140 488	2,94
352 791	Marvell Technology, Inc.	32 530 858	2,51
217 541	Microsoft Corp.	91 273 677	7,03
429 180	Morgan Stanley	56 432 878	4,35
376 386	Northern Trust Corp.	41 763 790	3,22
362 322	NVIDIA Corp.	50 109 133	3,86
226 498	Procter & Gamble Co.	40 477 458	3,12
104 934	S&P Global, Inc.	54 805 979	4,22
130 280	Salesforce, Inc.	43 155 250	3,32
64 903	UnitedHealth Group, Inc.	39 668 064	3,06
256 214	Walt Disney Co.	29 953 979	2,31
189 972	Waste Management, Inc.	43 598 574	3,36
		962 148 832	74,14
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 997 673 034 USD)		1 246 641 583	96,07
OPC immobilier – 2,69 %			
États-Unis			
167 506	American Tower Corp.	34 945 102	2,69
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 36 276 021 USD)		34 945 102	2,69

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
Fonds communs de placement – 0,96 %						
Irlande						
12 440 562	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	12 440 562	0,96			
		12 440 562	0,96			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 12 440 562 USD)		12 440 562	0,96			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 046 389 617 USD)						
		1 294 027 247	99,72			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 046 389 617 USD)						
		1 294 027 247	99,72			
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,02 %)						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	2 662 023	USD	3 362 010	16/12/2024	15 786	0,00
USD	12 669 402	GBP	9 537 112	16/12/2024	567 919	0,04
USD	9 837 774	JPY	1 457 826 909	09/01/2025	67 814	0,01
USD	11 155 201	EUR	10 265 077	16/01/2025	302 596	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					954 115	0,07
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	49 114 001	USD	53 157 460	16/01/2025	(1 232 385)	(0,09)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(1 232 385)	(0,09)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 046 389 617 USD)					1 293 748 977	99,70
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					3 952 870	0,30
CAPITAUX PROPRES					1 297 701 847	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 046 389 617 USD)					1 294 027 247	99,72
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					954 115	0,07
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(1 232 385)	(0,09)
Autres actifs et passifs					3 952 870	0,30
Capitaux propres					1 297 701 847	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank PLC, Citibank NA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Standard Chartered Bank, UBS AG et Westpac Banking Corp.

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Logiciels	12,58
Semi-conducteurs	10,05
Banques	9,05
Internet	8,49
Distribution	7,48
Produits de soins de santé	6,96
Services commerciaux	5,17
Cosmétiques / soins personnels	4,71
Machines—diversifiées	4,45
Produits pharmaceutiques	3,86
Autres	23,27
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	96,07
OPC immobilier	2,69
Fonds communs de placement	0,96
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,07
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,09)
Autres actifs et passifs	0,30
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 100,04 %			
Australie			
26 635	CSL Ltd.	4 894 711	3,28
Canada			
19 862	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	853 073	0,57
Danemark			
43 282	Genmab AS ADR	931 861	0,62
55 628	Novo Nordisk AS Catégorie B	5 874 634	3,94
		6 806 495	4,56
France			
5 186	Sartorius Stedim Biotech	984 187	0,66
Japon			
30 200	Hoya Corp.	3 878 945	2,60
86 600	Kyowa Kirin Co. Ltd.	1 435 316	0,96
		5 314 261	3,56
Pays-Bas			
5 536	Argenx SE ADR	3 412 390	2,29
Suisse			
6 321	Lonza Group AG	3 753 957	2,51
17 855	MoonLake Immunotherapeutics	979 525	0,66
		4 733 482	3,17
Royaume-Uni			
34 590	AstraZeneca PLC	4 640 184	3,11
États-Unis			
51 923	Abbott Laboratories	6 154 952	4,13
45 175	AbbVie, Inc.	8 254 828	5,53
3 828	Align Technology, Inc.	879 138	0,59
9 886	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	2 483 363	1,67
21 362	Amgen, Inc.	6 015 326	4,03
15 586	AnaptysBio, Inc.	385 364	0,26
65 143	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	4 257 095	2,85
8 749	Blueprint Medicines Corp.	843 929	0,57
123 195	Boston Scientific Corp.	11 231 688	7,53
30 767	CG oncology, Inc.	1 061 462	0,71
61 148	Cooper Cos., Inc.	6 361 226	4,26
23 806	Danaher Corp.	5 712 726	3,83
16 675	Eli Lilly & Co.	13 240 950	8,88
5 827	IDEXX Laboratories, Inc.	2 468 172	1,65
29 513	Insulet Corp.	7 861 083	5,27
16 436	Intuitive Surgical, Inc.	8 902 724	5,97
7 653	iRhythm Technologies, Inc.	669 714	0,45
3 464	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1 138 305	0,76
59 783	Merck & Co., Inc.	6 090 094	4,08
1 532	Mettler-Toledo International, Inc.	1 912 993	1,28
8 779	Natera, Inc.	1 466 269	0,98
22 554	Neurocrine Biosciences, Inc.	2 831 880	1,90
84 635	Roivant Sciences Ltd.	1 076 980	0,72
8 319	TransMedics Group, Inc.	738 644	0,50
23 474	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1 123 231	0,75
13 398	UnitedHealth Group, Inc.	8 188 724	5,49
10 781	Vaccyte, Inc.	998 644	0,67
14 440	Veeva Systems, Inc. Catégorie A	3 303 294	2,21
6 077	West Pharmaceutical Services, Inc.	1 971 561	1,32
		117 624 359	78,84
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 131 383 158 USD)		149 263 142	100,04

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,18 %			
Irlande			
260 998	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	260 998	0,18
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 260 998 USD)		260 998	0,18
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 131 644 156 USD)			
		149 524 140	100,22
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 131 644 156 USD)		149 524 140	100,22
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(321 514)	(0,22)
CAPITAUX PROPRES		149 202 626	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 131 644 156 USD)		149 524 140	100,22
Autres actifs et passifs		(321 514)	(0,22)
Capitaux propres		149 202 626	100,00

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024		% des Capitaux propres
Actions ordinaires		
Produits de soins de santé		37,14
Produits pharmaceutiques		29,83
Biotechnologie		18,98
Services de soins de santé		8,00
Électronique		3,88
Logiciels		2,21
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		100,04
Fonds communs de placement		0,18
Autres actifs et passifs		(0,22)
TOTAL		100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 99,11 %			
Australie			
182 388	Atlassian Corp. Catégorie A	48 294 518	2,44
Canada			
264 952	Shopify, Inc. Catégorie A	30 045 557	1,52
Chine			
861 500	BYD Co. Ltd. Catégorie H	28 169 971	1,43
4 833 521	JCET Group Co. Ltd. Catégorie A	25 988 944	1,31
1 075 100	NetEase, Inc.	18 566 505	0,94
1 681 000	Silergy Corp.	21 870 861	1,11
1 284 893	Tencent Music Entertainment Group ADR	14 705 600	0,74
478 650	Trip.com Group Ltd.	31 303 317	1,58
5 799 267	Venustech Group, Inc. Catégorie A	13 766 166	0,70
		154 371 364	7,81
Hong Kong			
1 351 000	ASMPT Ltd.	13 416 467	0,68
Inde			
288 351	Coforge Ltd.	29 627 456	1,50
294 620	Persistent Systems Ltd.	20 586 648	1,04
11 708 033	Zomato Ltd.	38 732 723	1,96
		88 946 827	4,50
Israël			
143 086	Monday.com Ltd.	41 065 682	2,08
Japon			
768 000	Advantest Corp.	42 233 545	2,14
737 100	Capcom Co. Ltd.	17 228 438	0,87
1 521 800	Daifuku Co. Ltd.	31 607 262	1,60
1 927 200	Hamamatsu Photonics KK	22 845 488	1,16
164 700	Hoya Corp.	21 154 383	1,07
1 260 900	Murata Manufacturing Co. Ltd.	21 010 304	1,06
363 200	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	17 436 364	0,88
		173 515 784	8,78
Pays-Bas			
41 079	ASM International NV	21 968 029	1,11
Corée du Sud			
258 481	SK Hynix, Inc.	29 743 913	1,51
Espagne			
749 905	Cellnex Telecom SA ^(a)	26 674 705	1,35
Suède			
62 503	Spotify Technology SA	29 765 178	1,51
Taiwan			
2 341 000	Chroma ATE, Inc.	29 799 263	1,51
2 949 000	Delta Electronics, Inc.	34 687 715	1,76
3 181 000	E Ink Holdings, Inc.	27 619 900	1,40
819 000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	34 999 605	1,77
6 839 000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	26 724 590	1,35
944 000	MediaTek, Inc.	36 581 964	1,85
		190 413 037	9,64
États-Unis			
134 990	Analog Devices, Inc.	29 846 289	1,51
240 052	AppLovin Corp. Catégorie A	80 571 053	4,08
45 861	Arista Networks, Inc.	18 676 434	0,94
156 862	Cadence Design Systems, Inc.	48 114 281	2,43
96 640	CDW Corp.	17 063 725	0,86
143 374	CrowdStrike Holdings, Inc. Catégorie A	49 737 874	2,52
381 259	Datadog, Inc. Catégorie A	58 023 807	2,94
120 407	DoorDash, Inc. Catégorie A	21 639 546	1,09
882 325	Dynatrace, Inc.	49 498 433	2,50
160 682	Elastic NV	17 935 325	0,91
280 262	Entegris, Inc.	30 032 876	1,52

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
544 368	Fidelity National Information Services, Inc.	46 418 259	2,35
77 332	HubSpot, Inc.	56 259 030	2,85
94 802	Jack Henry & Associates, Inc.	16 535 365	0,84
59 751	KLA Corp.	39 047 279	1,98
975 588	Klaviyo, Inc. Catégorie A	36 272 362	1,84
901 940	Marvell Technology, Inc.	83 167 887	4,21
379 528	Micron Technology, Inc.	36 770 570	1,86
207 711	MKS Instruments, Inc.	23 880 534	1,21
94 729	MongoDB, Inc.	30 928 071	1,56
109 113	Motorola Solutions, Inc.	54 645 427	2,77
643 456	Samsara, Inc. Catégorie A	34 933 226	1,77
1 925 749	Snap, Inc. Catégorie A	23 060 844	1,17
198 023	Snowflake, Inc. Catégorie A	35 131 261	1,78
291 985	Trade Desk, Inc. Catégorie A	37 537 592	1,90
62 434	Tyler Technologies, Inc.	39 541 325	2,00
230 950	Zscaler, Inc.	47 769 698	2,42
		1 063 038 373	53,81
Uruguay			
23 633	MercadoLibre, Inc.	46 911 505	2,37
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 1 481 803 075 USD)		1 958 170 939	99,11
Fonds communs de placement – 1,16 %			
Irlande			
22 824 562	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	22 824 562	1,16
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 22 824 562 USD)		22 824 562	1,16
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 504 627 637 USD)		1 980 995 501	100,27
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 504 627 637 USD)		1 980 995 501	100,27
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(5 341 731)	(0,27)
CAPITAUX PROPRES		1 975 653 770	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 1 504 627 637 USD)		1 980 995 501	100,27
Autres actifs et passifs		(5 341 731)	(0,27)
Capitaux propres		1 975 653 770	100,00

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Logiciels	34,18
Semi-conducteurs	24,28
Internet	12,80
Informatique	8,18
Électronique	7,92
Télécommunications	3,71
Publicité	1,90
Composants et équipements électriques	1,76
Machines—diversifiées	1,60
Constructeurs Automobiles	1,43
Autres	1,35
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,11
Fonds communs de placement	1,16
Autres actifs et passifs	(0,27)
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 96,50 %			
Canada			
222 651	Shopify, Inc. Catégorie A	25 248 623	1,58
Chine			
141 097	Kweichow Moutai Co. Ltd. Catégorie A	29 783 042	1,87
753 740	Meituan Catégorie B ^(a)	15 482 946	0,97
745 020	NetEase, Inc.	12 866 168	0,81
750 480	Proya Cosmetics Co. Ltd. Catégorie A	9 509 773	0,59
3 097 500	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	23 678 268	1,48
538 900	Tencent Holdings Ltd.	27 557 750	1,73
633 842	Tencent Music Entertainment Group ADR	7 254 322	0,45
		126 132 269	7,90
France			
57 032	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	35 391 942	2,22
Allemagne			
256 706	CTS Eventim AG & Co. KGaA	22 523 345	1,41
696 160	Infineon Technologies AG	22 463 694	1,41
		44 987 039	2,82
Hong Kong			
7 521 400	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. ^(a)	7 152 352	0,45
Inde			
5 287 535	Jio Financial Services Ltd.	20 538 579	1,29
Irlande			
980 405	Experian PLC	46 352 788	2,90
Israël			
109 217	Oddity Tech Ltd. Catégorie A	5 086 236	0,32
Italie			
401 088	Moncler SpA	19 443 090	1,22
Pays-Bas			
+	205 846 Basic-Fit NV ^(a)	4 626 543	0,29
Singapour			
83 906	Sea Ltd. ADR	9 715 476	0,61
Corée du Sud			
403 394	Samsung Electronics Co. Ltd.	15 690 563	0,98
Espagne			
1 193 367	EDP Renovaveis SA	13 914 606	0,87
Suède			
88 723	Spotify Technology SA	42 251 667	2,65
Suisse			
268 639	DSM-Firmenich AG	29 338 914	1,84
Taiwan			
2 204 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	68 085 440	4,27
États-Unis			
585 372	Alphabet, Inc. Catégorie C	99 419 581	6,23
569 659	Amazon.com, Inc.	117 218 733	7,35
554 626	Apple, Inc.	130 597 784	8,18
57 581	Cava Group, Inc.	8 234 659	0,52
598 609	Chipotle Mexican Grill, Inc.	37 006 008	2,32
151 175	Cooper Cos., Inc.	15 726 735	0,98
223 435	Electronic Arts, Inc.	36 482 467	2,29
73 147	elf Beauty, Inc.	9 472 902	0,59
328 165	Foot Locker, Inc.	8 259 913	0,52
108 986	Illumina, Inc.	15 616 604	0,98
320 554	Live Nation Entertainment, Inc.	44 557 006	2,79
459 926	Marvell Technology, Inc.	42 409 777	2,66
132 504	Mastercard, Inc. Catégorie A	70 270 846	4,40
123 087	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	70 473 462	4,42

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
432 587	NextEra Energy, Inc.	33 997 012	2,13
1 001 148	NVIDIA Corp.	138 458 768	8,68
3 614 700	Samsonite International SA ^(a)	9 753 024	0,61
358 538	TJX Cos., Inc.	45 168 617	2,83
163 044	T-Mobile USA, Inc.	39 880 562	2,50
322 272	Walt Disney Co.	37 676 820	2,36
		1 010 681 280	63,34
Uruguay			
7 656	MercadoLibre, Inc.	15 197 160	0,95
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 1 218 291 877 USD)		1 539 834 567	96,50
OPC immobilier – 1,73 %			
États-Unis			
132 390	American Tower Corp.	27 619 202	1,73
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 30 210 446 USD)		27 619 202	1,73
Fonds communs de placement – 2,18 %			
Irlande			
34 805 669	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	34 805 669	2,18
		34 805 669	2,18
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 34 805 669 USD)		34 805 669	2,18
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 283 307 992 USD)		1 602 259 438	100,41
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 283 307 992 USD)		1 602 259 438	100,41
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(6 577 569)	(0,41)
CAPITAUX PROPRES		1 595 681 869	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût 1 283 307 992 USD)		1 602 259 438	100,41
Autres actifs et passifs		(6 577 569)	(0,41)
Capitaux propres		1 595 681 869	100,00

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

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

Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	26,94
Semi-conducteurs	18,00
Informatique	8,18
Distribution	7,41
Services financiers diversifiés	5,69
Confection	4,31
Divertissement	4,20
Logiciels	3,42
Électricité	3,00
Services commerciaux	2,90
Autres	12,45
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	96,50
Fonds communs de placement	2,18
OPC immobilier	1,73
Autres actifs et passifs	(0,41)
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 100,84 %				Inde – (suite)			
Inde				3 809 250	Medi Assist Healthcare Services Ltd. ^(a)	26 843 550	0,55
3 112 521	360 ONE WAM Ltd.	41 039 911	0,84	1 390 296	Medplus Health Services Ltd.	12 878 497	0,26
1 329 302	Aditya Birla Real Estate Ltd.	43 311 868	0,88	1 473 118	Metro Brands Ltd.	21 536 444	0,44
1 531 185	Aether Industries Ltd.	14 908 859	0,30	490 548	Navin Fluorine International Ltd.	20 354 325	0,41
4 490 283	Afcons Infrastructure Ltd.	26 775 497	0,55	897 014	Netweb Technologies India Ltd.	29 174 309	0,59
683 065	Amber Enterprises India Ltd.	49 005 869	1,00	4 092 436	Newgen Software Technologies Ltd.	57 142 745	1,16
416 474	AMI Organics Ltd.	10 558 922	0,21	28 146 097	NHPC Ltd.	27 106 641	0,55
1 096 150	Angel One Ltd.	37 579 226	0,77	29 792 603	NTPC Green Energy Ltd.	44 017 439	0,90
2 537 473	APL Apollo Tubes Ltd.	45 518 090	0,93	331 525	Nuvama Wealth Management Ltd.	25 756 964	0,52
736 650	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	59 542 142	1,21	2 214 575	PB Fintech Ltd.	49 619 394	1,01
2 988 896	Archean Chemical Industries Ltd.	25 178 369	0,51	1 270 023	Pearl Global Industries Ltd.	18 192 196	0,37
2 439 241	Arvind Fashions Ltd.	16 423 696	0,33	852 278	Persistent Systems Ltd.	59 553 145	1,21
3 673 771	ASK Automotive Ltd.	19 780 548	0,40	419 132	Pfizer Ltd.	26 344 100	0,54
4 896 074	AU Small Finance Bank Ltd. ^(a)	33 778 808	0,69	692 228	PNC Infratech Ltd.	2 423 568	0,05
1 175 054	AurionPro Solutions Ltd.	22 673 043	0,46	3 884 534	Praj Industries Ltd.	37 849 199	0,77
1 700 795	Awfis Space Solutions Ltd.	13 974 444	0,28	562 386	PRAVEG Ltd.	4 825 716	0,10
9 993 344	Axis Bank Ltd.	134 332 178	2,74	5 037 362	PRICOL Ltd.	28 832 799	0,59
1 545 693	Bajaj Finance Ltd.	120 255 408	2,45	1 517 061	PVR Inox Ltd.	27 645 747	0,56
1 786 000	Bajaj Housing Finance Ltd.	2 871 889	0,06	2 845 189	R Systems International Ltd.	16 568 535	0,34
7 636 509	Bharti Airtel Ltd.	147 003 977	2,99	2 280 950	Rategain Travel Technologies Ltd.	18 937 795	0,39
2 283 252	Bikaji Foods International Ltd.	21 680 029	0,44	8 186 733	REC Ltd.	51 575 270	1,05
3 628 288	BrainBees Solutions Ltd.	25 950 925	0,53	6 757 138	Reliance Industries Ltd.	103 274 714	2,10
2 954 693	Brigade Enterprises Ltd.	43 344 126	0,88	27 321 133	Samvardhana Motherson International Ltd.	52 514 437	1,07
1 378 190	Cartrade Tech Ltd.	22 100 080	0,45	3 400 974	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	57 848 372	1,18
2 498 251	Cello World Ltd.	23 350 874	0,48	112 333	Shree Cement Ltd.	34 662 733	0,71
3 036 247	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	44 311 824	0,90	628 738	Siemens Ltd.	56 251 127	1,15
4 450 741	CMS Info Systems Ltd.	26 112 358	0,53	1 475 428	SJS Enterprises Ltd.	21 813 427	0,44
853 739	Coforge Ltd.	87 719 878	1,79	4 639 605	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	36 857 158	0,75
1 453 508	Colgate-Palmolive India Ltd.	49 696 327	1,01	2 683 121	Spandana Sphoorty Financial Ltd.	12 580 297	0,26
514 363	Computer Age Management Services Ltd.	29 988 002	0,61	3 497 779	Sterling and Wilson Renewable	20 121 882	0,41
483 291	Craftsman Automation Ltd.	29 152 188	0,59	10 377 562	Sterlite Technologies Ltd.	14 474 940	0,29
7 793 733	Devyani International Ltd.	15 226 523	0,31	4 733 437	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	99 765 113	2,03
386 097	Dixon Technologies India Ltd.	72 201 916	1,47	3 083 858	Suven Pharmaceuticals Ltd.	47 657 757	0,97
595 159	Doms Industries Ltd.	21 091 884	0,43	63 778 505	Suzlon Energy Ltd.	47 489 602	0,97
337 761	Ethos Ltd.	13 094 829	0,27	5 333 451	Tata Consumer Products Ltd.	60 479 245	1,23
3 351 815	Eureka Forbes Ltd.	24 211 921	0,49	606 662	Tatva Chintan Pharma Chem Ltd.	6 353 594	0,13
3 526 304	Five-Star Business Finance Ltd.	27 355 699	0,56	927 588	Tbo Tek Ltd.	17 417 473	0,35
749 283	Ganesh Ecosphere Ltd.	21 262 741	0,43	4 780 520	TD Power Systems Ltd.	24 672 182	0,50
7 375 553	Go Digit General Insurance Ltd.	29 922 506	0,61	346 430	TeamLease Services Ltd.	11 882 666	0,24
3 692 032	Godrej Consumer Products Ltd.	54 360 695	1,11	1 856 507	Techno Electric & Engineering Co. Ltd.	32 362 315	0,66
1 707 411	Godrej Properties Ltd.	56 078 098	1,14	1 398 984	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	55 032 528	1,12
4 140 860	Gokaldas Exports Ltd.	47 112 130	0,96	3 966 548	Transformers & Rectifiers India Ltd.	46 991 553	0,96
1 411 959	Gravita India Ltd.	36 374 287	0,74	1 114 519	Trent Ltd.	89 593 867	1,82
6 753 376	Hindalco Industries Ltd.	52 416 049	1,07	1 723 109	TVS Motor Co. Ltd.	49 622 239	1,01
2 085 855	Home First Finance Co. India Ltd. ^(a)	25 965 912	0,53	10 777 928	Vedanta Ltd.	57 816 160	1,18
2 970 328	Hyundai Motor India Ltd.	67 373 193	1,37	919 062	Vinati Organics Ltd.	20 282 849	0,41
18 255 996	ICICI Bank Ltd.	280 246 960	5,71	88 165	WAAREE Energies Ltd.	2 783 581	0,06
30 315 928	IDFC First Bank Ltd.	22 986 438	0,47	1 370 740	Whirlpool of India Ltd.	29 977 996	0,61
2 020 964	India Shelter Finance Corp. Ltd.	15 322 431	0,31	5 020 032	Zensar Technologies Ltd.	45 068 766	0,92
452 845	Info Edge India Ltd.	44 237 558	0,90	47 821 291	Zomato Ltd.	158 203 244	3,22
9 179 699	Infosys Ltd.	202 089 499	4,12			4 887 976 606	99,53
1 224 449	Infosys Ltd. ADR	26 974 611	0,55				
1 769 208	INOX India Ltd.	23 762 627	0,48				
1 313 550	ISGEC Heavy Engineering Ltd.	22 301 319	0,45				
13 744 547	Jio Financial Services Ltd.	53 388 482	1,09	794 452	Cognizant Technology Solutions Corp. Catégorie A	64 136 110	1,31
3 300 087	JK Lakshmi Cement Ltd.	30 437 119	0,62				
1 238 949	JNK India Ltd.	9 190 012	0,19				
1 506 661	Jupiter Life Line Hospitals Ltd.	26 976 310	0,55				
1 596 130	Kajaria Ceramics Ltd.	22 787 088	0,46				
6 085 337	Kalyan Jewellers India Ltd.	52 138 334	1,06				
820 792	KEI Industries Ltd.	41 878 733	0,85				
2 413 275	Kfin Technologies Ltd.	33 226 653	0,68				
1 829 980	Landmark Cars Ltd.	14 200 633	0,29				
6 272 737	Laurus Labs Ltd. ^(a)	42 077 883	0,86				
3 444 953	Mahindra & Mahindra Ltd.	120 907 323	2,46				
2 260 250	Mahindra Lifespace Developers Ltd.	13 231 374	0,27				
279 426	Maruti Suzuki India Ltd.	36 617 286	0,75				

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

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 98,09 %			
Japon			
1 931 800	Advantest Corp.	15 931 196	2,63
2 105 100	Ajinomoto Co., Inc.	13 223 630	2,18
5 522 400	Asahi Intecc Co. Ltd.	14 303 560	2,36
6 890 700	Asics Corp.	20 689 068	3,41
5 753 400	Capcom Co. Ltd.	20 166 660	3,33
6 264 400	Daifuku Co. Ltd.	19 511 861	3,22
2 789 400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	13 242 595	2,19
319 700	Disco Corp.	13 001 847	2,15
1 984 800	DMG Mori Co. Ltd.	5 063 477	0,84
471 500	Fast Retailing Co. Ltd.	24 090 991	3,98
1 677 600	Fuji Electric Co. Ltd.	14 126 920	2,33
6 134 000	Hamamatsu Photonics KK	10 904 540	1,80
9 825 100	Hitachi Ltd.	36 851 886	6,08
519 600	Hoya Corp.	10 008 427	1,65
193 700	Keyence Corp.	12 534 145	2,07
3 388 100	Kyowa Kirin Co. Ltd.	8 421 233	1,39
8 366 100	M3, Inc.	12 125 981	2,00
19 169 700	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	34 147 158	5,64
1 676 700	Mitsui Chemicals, Inc.	5 815 053	0,96
1 978 600	NEC Corp.	25 218 266	4,16
776 000	Nitori Holdings Co. Ltd.	14 893 447	2,46
2 360 400	Obic Co. Ltd.	11 576 211	1,91
6 821 300	Olympus Corp.	16 093 712	2,66
5 281 700	ORIX Corp.	17 779 821	2,93
2 335 100	Otsuka Corp.	8 713 138	1,44
5 613 500	Pan Pacific International Holdings Corp.	21 360 636	3,53
2 038 900	Recruit Holdings Co. Ltd.	21 134 466	3,49
2 897 800	Sanrio Co. Ltd.	14 306 990	2,36
637 300	SHIFT, Inc.	10 790 665	1,78
4 611 100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	25 588 793	4,22
119 900	SMC Corp.	7 598 737	1,25
11 782 500	Sony Group Corp.	35 422 148	5,85
4 002 700	Terumo Corp.	12 206 046	2,01
5 800 400	Tokio Marine Holdings, Inc.	32 227 113	5,32
3 915 800	Unicharm Corp.	15 238 419	2,51
		594 308 836	98,09

TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES
(coût (en milliers) 493 113 568 JPY) **594 308 836** **98,09**

Fonds communs de placement – 0,27 %
Irlande

166 277	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(a)	1 644 269	0,27

TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT
(coût (en milliers) 1 644 267 JPY) **1 644 269** **0,27**

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE
(coût (en milliers) 494 757 835 JPY) **595 953 105** **98,36**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS
(coût (en milliers) 494 757 835 JPY) **595 953 105** **98,36**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,08 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
JPY	2 196 913 812	GBP	11 351 042	16/12/2024	40 627	0,00
JPY	85 389 071	SGD	749 779	18/12/2024	1 634	0,00
JPY	6 592 190 746	USD	43 643 792	09/01/2025	79 877	0,01
USD	475 760 786	JPY	70 307 989 490	09/01/2025	682 701	0,13
JPY	887 787 703	EUR	5 432 963	16/01/2025	31 491	0,00

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
JPY	3 896 071	HKD	199 624	21/01/2025	72	0,00
JPY	2 411 266	CHF	13 867	10/02/2025	55	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **836 457** **0,14**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
GBP	69 446 682	JPY	13 284 671 738	16/12/2024	(92 325)	(0,01)
SGD	5 106 933	JPY	573 765 468	18/12/2024	(3 283)	(0,00)
EUR	63 120 440	JPY	10 240 130 114	16/01/2025	(291 627)	(0,05)
HKD	3 346 586	JPY	64 874 277	21/01/2025	(773)	(0,00)
CHF	389 640	JPY	68 250 069	10/02/2025	(2 030)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(390 038)** **(0,06)**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS
(coût (en milliers) 494 757 835 JPY) **596 399 524** **98,44**

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **9 469 947** **1,56**

CAPITAUX PROPRES **605 869 471** **100,00**

	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements hors instruments dérivés (coût (en milliers) 494 757 835 JPY)	595 953 105	98,36
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	836 457	0,14
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(390 038)	(0,06)
Autres actifs et passifs	9 469 947	1,56
Capitaux propres	605 869 471	100,00

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

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

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Distribution	9,97
Informatique	9,29
Produits de soins de santé	7,03
Semi-conducteurs	6,58
Machines—diversifiées	6,54
Machines—Construction et exploitation minière	6,08
Mobilier de maison	5,85
Banques	5,64
Assurance	5,32
Produits chimiques	5,18
Autres	30,61
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	98,09
Fonds communs de placement	0,27
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,14
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,06)
Autres actifs et passifs	1,56
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 98,17 %			
Japon			
223 900	Advantest Corp.	1 846 462	1,19
218 900	Ajinomoto Co., Inc.	1 375 067	0,88
471 500	Asahi Intecc Co. Ltd.	1 221 231	0,78
567 200	Asics Corp.	1 702 997	1,09
466 800	Capcom Co. Ltd.	1 636 215	1,05
198 400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	1 307 242	0,84
990 400	Concordia Financial Group Ltd.	888 797	0,57
736 500	Daifuku Co. Ltd.	2 293 992	1,47
429 000	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	1 737 299	1,11
716 400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3 401 088	2,18
26 200	Disco Corp.	1 065 525	0,68
218 000	DMG Mori Co. Ltd.	556 146	0,36
561 700	East Japan Railway Co.	1 637 928	1,05
642 600	Ebara Corp.	1 438 670	0,92
38 100	Fast Retailing Co. Ltd.	1 946 695	1,25
65 300	Fuji Electric Co. Ltd.	549 885	0,35
261 300	Fujikura Ltd.	1 390 020	0,89
132 400	GMO Payment Gateway, Inc.	1 044 158	0,67
761 300	Hamamatsu Photonics KK	1 353 379	0,87
32 600	Hirose Electric Co. Ltd.	586 313	0,38
1 559 300	Hitachi Ltd.	5 848 607	3,75
456 100	Honda Motor Co. Ltd.	586 531	0,38
395 100	Hoshizaki Corp.	2 391 744	1,54
102 000	Hoya Corp.	1 964 703	1,26
431 100	Inpex Corp.	850 019	0,55
562 100	Internet Initiative Japan, Inc.	1 694 354	1,09
494 800	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	1 053 573	0,68
590 800	ITOCHU Corp.	4 361 350	2,80
223 500	Iwatani Corp.	414 729	0,27
73 700	Kadokawa Corp.	319 398	0,20
494 800	Kandenko Co. Ltd.	1 090 461	0,70
1 335 400	Kansai Electric Power Co., Inc.	2 570 624	1,65
53 900	Keyence Corp.	3 487 818	2,24
977 000	Kosaido Holdings Co. Ltd.	539 142	0,35
331 600	Kotobuki Spirits Co. Ltd.	690 251	0,44
364 100	Kyowa Kirin Co. Ltd.	904 982	0,58
1 153 800	M3, Inc.	1 672 339	1,07
155 000	Makita Corp.	725 846	0,47
4 159 200	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	7 408 820	4,75
124 000	Mitsui Chemicals, Inc.	430 051	0,28
409 400	Miura Co. Ltd.	1 529 883	0,98
949 100	Murata Manufacturing Co. Ltd.	2 371 666	1,52
213 300	NEC Corp.	2 718 617	1,74
289 400	Nifco, Inc.	1 038 668	0,67
7 374 100	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 132 391	0,73
236 600	Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	470 973	0,30
336 700	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	1 339 296	0,86
48 100	Nitori Holdings Co. Ltd.	923 163	0,59
378 500	NOF Corp.	845 390	0,54
170 400	Obic Co. Ltd.	835 700	0,54
591 600	Olympus Corp.	1 395 781	0,90
611 200	ORIX Corp.	2 057 486	1,32
380 700	OSAKA Titanium Technologies Co. Ltd.	752 155	0,48
284 600	Otsuka Corp.	1 061 950	0,68
183 000	PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	591 162	0,38
679 800	Pan Pacific International Holdings Corp.	2 586 793	1,66
383 800	Recruit Holdings Co. Ltd.	3 978 326	2,55
301 300	Sanrio Co. Ltd.	1 487 575	0,95
424 900	Seven & i Holdings Co. Ltd.	1 105 970	0,71
278 700	SG Holdings Co. Ltd.	409 921	0,26
51 500	SHIFT, Inc.	871 990	0,56
546 500	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	3 032 742	1,95
763 600	Shionogi & Co. Ltd.	1 617 677	1,04
15 700	SMC Corp.	994 997	0,64
145 400	SoftBank Group Corp.	1 295 400	0,83
987 900	Sohgo Security Services Co. Ltd.	1 107 799	0,71

		Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres			
Participations	Description du titre					
Actions ordinaires – (suite)						
Japon – (suite)						
2 475 600	Sony Group Corp.	7 442 484	4,78			
989 600	Sumitomo Corp.	3 171 995	2,04			
1 389 900	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	5 118 863	3,29			
489 500	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	2 269 468	1,46			
666 800	Suzuki Motor Corp.	1 057 423	0,68			
316 300	Taiheiyo Cement Corp.	1 202 567	0,77			
364 700	Terumo Corp.	1 112 136	0,71			
453 500	Toei Animation Co. Ltd.	1 648 290	1,06			
163 300	Toho Co. Ltd.	1 068 200	0,69			
724 200	Tohoku Electric Power Co., Inc.	879 620	0,56			
747 500	Tokio Marine Holdings, Inc.	4 153 122	2,67			
95 100	Tokyo Electron Ltd.	2 213 655	1,42			
52 300	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	376 532	0,24			
426 100	Tomy Co. Ltd.	1 803 989	1,16			
997 300	Toray Industries, Inc.	951 419	0,61			
155 700	TOTO Ltd.	627 581	0,40			
2 583 900	Toyota Motor Corp.	6 583 110	4,23			
345 000	Trial Holdings, Inc.	1 086 815	0,70			
333 600	Tsumura & Co.	1 607 994	1,03			
551 800	Unicharm Corp.	2 147 341	1,38			
99 200	Zensho Holdings Co. Ltd.	894 748	0,57			
		152 955 274	98,17			
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût (en milliers) 129 062 705 JPY)		152 955 274	98,17			
Fonds communs de placement – 0,13 %						
Irlande						
21 203	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(a)	209 670	0,13			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût (en milliers) 209 670 JPY)		209 670	0,13			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût (en milliers) 129 272 375 JPY)		153 164 944	98,30			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût (en milliers) 129 272 375 JPY)		153 164 944	98,30			
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,52 %)						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
JPY	1 081 747 666	GBP	5 587 985	16/12/2024	20 235	0,01
JPY	83 041 711	SGD	733 366	18/12/2024	1 121	0,00
JPY	25 231 755	SEK	1 783 017	08/01/2025	783	0,00
JPY	1 806 500 616	USD	11 907 231	09/01/2025	29 761	0,02
USD	50 119 649	JPY	7 394 798 652	09/01/2025	83 808	0,06
JPY	3 305 974 333	EUR	20 279 499	16/01/2025	109 693	0,07
JPY	2 374 362	HKD	121 916	21/01/2025	39	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					245 440	0,16
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
GBP	36 096 338	JPY	6 903 507 416	16/12/2024	(46 513)	(0,02)
SGD	2 817 661	JPY	316 697 709	18/12/2024	(1 944)	(0,00)
SEK	13 262 894	JPY	188 877 301	08/01/2025	(7 018)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
EUR	211 623 988	JPY	34 352 804 441	16/01/2025	(998 449)	(0,66)
HKD	3 037 072	JPY	59 289 834	21/01/2025	(1 117)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE						(1 055 041)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût (en milliers) 129 272 375 JPY)						152 355 343
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS						3 455 258
CAPITAUX PROPRES						155 810 601

	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements hors instruments dérivés (coût (en milliers) 129 272 375 JPY)	153 164 944	98,30
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	245 440	0,16
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(1 055 041)	(0,68)
Autres actifs et passifs	3 455 258	2,22
Capitaux propres	155 810 601	100,00

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

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	8,91
Mobilier de maison	6,32
Machines—diversifiées	6,25
Distribution	6,10
Produits pharmaceutiques	5,67
Constructeurs Automobiles	5,29
Distribution / Vente en gros	4,84
Informatique	4,61
Semi-conducteurs	4,40
Services commerciaux	4,28
Autres	41,50
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	98,17
Fonds communs de placement	0,13
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,16
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,68)
Autres actifs et passifs	2,22
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 96,51 %			
Irlande			
47 386	Accenture PLC Catégorie A	17 203 961	2,37
24 245	Linde PLC	11 089 421	1,52
		28 293 382	3,89
États-Unis			
177 052	Alphabet, Inc. Catégorie A	29 792 540	4,10
166 613	Amazon.com, Inc.	34 283 957	4,72
66 295	American Express Co.	20 257 763	2,79
233 312	Apple, Inc.	54 937 977	7,56
712 518	AT&T, Inc.	16 455 603	2,26
14 365	Blackrock, Inc.	14 734 180	2,03
97 730	Broadcom, Inc.	15 721 336	2,16
33 557	Caterpillar, Inc.	13 693 269	1,88
110 020	Cooper Cos., Inc.	11 445 381	1,58
58 063	Danaher Corp.	13 933 378	1,92
39 735	Datadog, Inc. Catégorie A	6 047 270	0,83
36 040	Eaton Corp. PLC	13 530 497	1,86
17 499	Eli Lilly & Co.	13 895 256	1,91
55 969	GE Vernova, Inc.	18 742 339	2,58
31 832	Intuitive Surgical, Inc.	17 242 121	2,37
116 781	JPMorgan Chase & Co.	29 140 947	4,01
54 708	Lowe's Cos., Inc.	14 931 454	2,05
92 022	Marvell Technology, Inc.	8 485 349	1,17
66 148	McDonald's Corp.	19 478 602	2,68
109 856	Merck & Co., Inc.	11 191 031	1,54
53 856	Micron Technology, Inc.	5 217 839	0,72
113 494	Microsoft Corp.	47 618 678	6,55
171 385	Morgan Stanley	22 535 414	3,10
230 689	NextEra Energy, Inc.	18 129 849	2,49
125 201	NIKE, Inc. Catégorie B	9 855 197	1,36
294 877	VIDIA Corp.	40 781 489	5,61
64 216	Old Dominion Freight Line, Inc.	14 392 090	1,98
116 188	Procter & Gamble Co.	20 763 957	2,86
48 987	Rockwell Automation, Inc.	14 518 277	2,00
53 962	Salesforce, Inc.	17 874 912	2,46
32 527	Sherwin-Williams Co.	12 833 203	1,77
95 973	Steel Dynamics, Inc.	13 965 991	1,92
63 889	Texas Instruments, Inc.	12 920 911	1,78
21 324	UnitedHealth Group, Inc.	13 033 016	1,79
213 900	Walmart, Inc.	19 737 622	2,72
86 660	Xylem, Inc.	10 974 622	1,51
		673 093 317	92,62
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 486 119 478 USD)		701 386 699	96,51
OPC immobilier – 1,94 %			
États-Unis			
67 436	American Tower Corp.	14 068 498	1,94
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 17 820 939 USD)		14 068 498	1,94
Fonds communs de placement – 0,73 %			
Irlande			
5 336 320	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	5 336 320	0,73
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 5 336 320 USD)		5 336 320	0,73
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 509 276 737 USD)		720 791 517	99,18
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 509 276 737 USD)		720 791 517	99,18

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,56 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	22 262 151	EUR	20 666 785	16/01/2025	412 488	0,05

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

412 488 0,05

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	165 747 007	USD	179 689 267	16/01/2025	(4 455 616)	(0,61)

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

(4 455 616) (0,61)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 509 276 737 USD)

716 748 389 98,62

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

9 968 997 1,38

CAPITAUX PROPRES

726 717 386 100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 509 276 737 USD)	720 791 517	99,18
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	412 488	0,05
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(4 455 616)	(0,61)
Autres actifs et passifs	9 968 997	1,38
Capitaux propres	726 717 386	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024

	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Semi-conducteurs	11,44
Informatique	9,93
Logiciels	9,84
Internet	8,82
Distribution	7,45
Banques	7,11
Produits de soins de santé	5,87
Services financiers diversifiés	4,82
Machines—Construction et exploitation minière	4,46
Machines—diversifiées	3,51
Autres	23,26
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	96,51
OPC immobilier	1,94
Fonds communs de placement	0,73
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,05
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,61)
Autres actifs et passifs	1,38
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 96,24 %				Actions ordinaires – (suite)			
Canada				États-Unis – (suite)			
22 867	Celestica, Inc.	1 941 408	0,82	9 334	Nexstar Media Group, Inc.	1 613 709	0,68
France				82 147	NMI Holdings, Inc. Catégorie A	3 285 880	1,39
113 534	Constellium SE	1 401 577	0,60	42 847	Noble Corp. PLC	1 429 376	0,61
Irlande				23 277	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	2 368 668	1,01
77 414	Alkermes PLC	2 260 876	0,96	23 638	ONE Gas, Inc.	1 845 891	0,78
Israël				47 712	Onestream, Inc.	1 435 177	0,61
10 059	CyberArk Software Ltd.	3 191 318	1,35	79 268	Pacific Premier Bancorp, Inc.	2 249 626	0,95
États-Unis				12 338	Patrick Industries, Inc.	1 660 078	0,70
14 832	Abercrombie & Fitch Co. Catégorie A	2 192 615	0,93	125 760	Patterson-UTI Energy, Inc.	1 065 187	0,45
45 776	Alkami Technology, Inc.	1 791 673	0,76	29 132	PBF Energy, Inc. Catégorie A	910 666	0,39
34 054	Arcosa, Inc.	3 709 162	1,57	53 602	Pennant Group, Inc.	1 695 967	0,72
21 667	ASGN, Inc.	1 981 881	0,84	20 262	PennyMac Financial Services, Inc.	2 181 610	0,93
27 622	Ashland, Inc.	2 152 859	0,91	137 594	Perella Weinberg Partners	3 518 279	1,49
41 554	ATI, Inc.	2 505 706	1,06	15 886	Pinnacle Financial Partners, Inc.	2 015 139	0,86
60 743	Atlantic Union Bankshares Corp.	2 533 591	1,08	12 300	Piper Sandler Cos.	4 197 867	1,78
62 054	Avient Corp.	3 179 026	1,35	14 442	PJT Partners, Inc. Catégorie A	2 424 379	1,03
27 280	Axcelis Technologies, Inc.	2 042 999	0,87	76 127	Primo Brands Corp. Catégorie A	2 168 858	0,92
15 352	Badger Meter, Inc.	3 325 550	1,41	29 155	REVOLUTION Medicines, Inc.	1 701 486	0,72
35 086	Banner Corp.	2 648 642	1,12	42 217	Semtech Corp.	2 709 909	1,15
14 521	Blueprint Medicines Corp.	1 400 696	0,59	20 862	Shake Shack, Inc. Catégorie A	2 791 127	1,18
20 175	Boot Barn Holdings, Inc.	2 802 711	1,19	65 414	Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	3 555 251	1,51
38 472	Boyd Gaming Corp.	2 834 232	1,20	65 835	SM Energy Co.	2 971 792	1,26
69 956	Cadence Bank	2 668 821	1,13	23 301	SouthState Corp.	2 574 062	1,09
36 019	Cheesecake Factory, Inc.	1 818 419	0,77	15 170	SPS Commerce, Inc.	2 942 980	1,25
14 739	Chord Energy Corp.	1 874 211	0,80	25 853	SPX Technologies, Inc.	4 574 171	1,94
61 001	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Catégorie A	1 900 791	0,81	15 080	Standex International Corp.	3 157 149	1,34
43 234	Cohu, Inc.	1 133 163	0,48	24 741	Stifel Financial Corp.	2 877 131	1,22
17 245	CommVault Systems, Inc.	2 983 557	1,27	46 824	Surgery Partners, Inc.	1 102 705	0,47
20 052	Crane Co.	3 641 443	1,54	64 774	Tenable Holdings, Inc.	2 714 678	1,15
28 393	Cytokinetics, Inc.	1 476 152	0,63	12 420	TransMedics Group, Inc.	1 102 772	0,47
46 109	DigitalOcean Holdings, Inc.	1 758 597	0,75	132 313	Utz Brands, Inc.	2 283 722	0,97
69 786	Dynavax Technologies Corp.	897 448	0,38	39 403	Veracyte, Inc.	1 712 848	0,73
19 641	Esab Corp.	2 528 190	1,07	57 030	Vertex, Inc. Catégorie A	3 122 107	1,32
53 743	Federal Signal Corp.	5 300 135	2,25	69 879	Waystar Holding Corp.	2 148 081	0,91
51 299	First Merchants Corp.	2 234 071	0,95			218 098 859	92,51
24 249	Franklin Electric Co., Inc.	2 618 407	1,11	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
158 562	Gates Industrial Corp. PLC	3 508 977	1,49	(coût 189 193 336 USD)			226 894 038
40 945	Glacier Bancorp, Inc.	2 382 180	1,01	OPC immobilier – 2,75 %			
60 678	Graphic Packaging Holding Co.	1 821 554	0,77	États-Unis			
60 399	Halozyne Therapeutics, Inc.	2 920 292	1,24	113 990	Independence Realty Trust, Inc.	2 514 620	1,06
16 457	Hamilton Lane, Inc. Catégorie A	3 175 214	1,35	159 239	RLJ Lodging Trust	1 633 792	0,69
27 728	HB Fuller Co.	2 128 956	0,90	38 214	Terreno Realty Corp.	2 350 543	1,00
34 092	Immunovant, Inc.	979 463	0,42			6 498 955	2,75
12 106	Impinj, Inc.	2 324 352	0,99	TOTAL OPC IMMOBILIER			
7 685	Installed Building Products, Inc.	1 750 643	0,74	(coût 6 480 810 USD)			6 498 955
16 347	Integer Holdings Corp.	2 315 062	0,98	Fonds communs de placement – 1,32 %			
19 230	iRhythm Technologies, Inc.	1 682 817	0,71	Irlande			
35 892	Kemper Corp.	2 558 023	1,09	3 106 813	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	3 106 813	1,32
48 363	KinderCare Learning Cos., Inc.	1 141 367	0,48				
34 701	Knife River Corp.	3 614 456	1,53	TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT			
93 531	Knowles Corp.	1 826 660	0,78	(coût 3 106 813 USD)			3 106 813
65 112	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1 768 442	0,75	TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
15 292	Lantheus Holdings, Inc.	1 368 787	0,58	(coût 198 780 959 USD)			236 499 806
16 218	Loar Holdings, Inc.	1 467 891	0,62	VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			
18 890	M/I Homes, Inc.	3 112 505	1,32	(coût 198 780 959 USD)			236 499 806
26 048	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	3 474 543	1,47				100,31
30 118	Merit Medical Systems, Inc.	3 119 622	1,32				
24 970	Meritage Homes Corp.	4 806 975	2,04				
22 521	Moog, Inc. Catégorie A	5 036 822	2,14				
30 225	Mr. Cooper Group, Inc.	2 977 163	1,26				
50 753	Murphy Oil Corp.	1 644 397	0,70				
20 346	MYR Group, Inc.	3 224 027	1,37				
98 573	NeoGenomics, Inc.	1 754 599	0,74				
140 090	Newmark Group, Inc. Catégorie A	2 169 994	0,92				

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

Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	94 422	EUR	87 699	16/01/2025	1 703	0,00

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

1 703 0,00

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	1 509 530	USD	1 631 673	16/01/2025	(35 743)	(0,01)

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

(35 743) (0,01)

**VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS
(coût 198 780 959 USD)**

236 465 766 100,30

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

(699 623) (0,30)

CAPITAUX PROPRES

235 766 143 100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 198 780 959 USD)	236 499 806	100,31
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	1 703	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(35 743)	(0,01)
Autres actifs et passifs	(699 623)	(0,30)
Capitaux propres	235 766 143	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

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

	% des Capitaux propres
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	
Actions ordinaires	
Services financiers diversifiés	10,01
Logiciels	7,68
Banques	7,24
Distribution	5,78
Biotechnologie	5,45
Semi-conducteurs	4,96
Pétrole et gaz	4,21
Constructeurs de maisons	4,10
Machines—diversifiées	4,10
Produits de soins de santé	4,06
Autres	38,65
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	96,24
OPC immobilier	2,75
Fonds communs de placement	1,32
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,01)
Autres actifs et passifs	(0,30)
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—US Technology Opportunities Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 98,82 %				Actions ordinaires	
Irlande				Logiciels	30,96
38 235	Accenture PLC Catégorie A	13 881 599	2,56	Semi-conducteurs	25,48
États-Unis				Internet	19,65
17 972	Adobe, Inc.	9 254 142	1,71	Informatique	16,29
264 002	Alphabet, Inc. Catégorie C	44 838 100	8,27	Services financiers diversifiés	4,56
125 409	Amazon.com, Inc.	25 805 410	4,76	Télécommunications	1,88
203 582	Apple, Inc.	47 937 454	8,84	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	98,82
63 679	Applied Materials, Inc.	11 260 358	2,08	Autres actifs et passifs	1,18
42 183	AppLovin Corp. Catégorie A	14 158 302	2,61	TOTAL	100,00
138 143	Broadcom, Inc.	22 222 374	4,10		
34 483	CrowdStrike Holdings, Inc. Catégorie A	11 962 498	2,21		
80 892	Datadog, Inc. Catégorie A	12 310 954	2,27		
228 383	Dynatrace, Inc.	12 812 286	2,36		
149 006	Fidelity National Information Services, Inc.	12 705 742	2,34		
18 626	HubSpot, Inc.	13 550 415	2,50		
21 940	KLA Corp.	14 337 790	2,64		
262 426	Marvell Technology, Inc.	24 198 301	4,46		
22 968	Mastercard, Inc. Catégorie A	12 180 619	2,25		
46 554	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	26 654 493	4,91		
83 562	Micron Technology, Inc.	8 095 904	1,49		
108 509	Microsoft Corp.	45 527 121	8,40		
20 342	Motorola Solutions, Inc.	10 187 579	1,88		
351 690	NVIDIA Corp.	48 638 727	8,97		
91 998	Oracle Corp.	17 005 830	3,14		
65 789	Salesforce, Inc.	21 792 606	4,02		
49 100	Snowflake, Inc. Catégorie A	8 710 831	1,61		
46 572	Texas Instruments, Inc.	9 418 721	1,74		
39 832	Visa, Inc. Catégorie A	12 507 646	2,31		
70 185	Zscaler, Inc.	14 517 065	2,68		
		512 591 268	94,55		
Uruguay					
4 671	MercadoLibre, Inc.	9 271 935	1,71		
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 375 353 698 USD)					
		535 744 802	98,82		
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 375 353 698 USD)					
		535 744 802	98,82		
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 375 353 698 USD)					
		535 744 802	98,82		
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					
		6 414 837	1,18		
CAPITAUX PROPRES					
		542 159 639	100,00		
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					
		535 744 802	98,82		
Autres actifs et passifs					
		6 414 837	1,18		
Capitaux propres					
		542 159 639	100,00		

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

Goldman Sachs Funds—Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 100,14 %			
Autriche			
561	Verbund AG	44 457	1,02
Canada			
7 982	Boralex, Inc. Catégorie A	171 386	3,92
2 528	Brookfield Renewable Corp. Catégorie A	80 542	1,84
5 468	Hydro One Ltd. ^(a)	178 334	4,07
10 685	Innervex Renewable Energy, Inc.	66 236	1,51
9 062	Northland Power, Inc.	130 967	2,99
		627 465	14,33
Chine			
154 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	68 081	1,55
Danemark			
4 235	Orsted AS ^(a)	235 424	5,37
6 197	Vestas Wind Systems AS	95 790	2,19
		331 214	7,56
Allemagne			
2 386	Encavis AG	43 808	1,00
6 991	Nordex SE	87 859	2,01
		131 667	3,01
Italie			
24 001	Terna Rete Elettrica Nazionale	203 063	4,64
Nouvelle-Zélande			
36 886	Meridian Energy Ltd.	135 673	3,10
Portugal			
72 269	EDP - Energias de Portugal SA	259 735	5,93
Espagne			
356	Acciona SA	44 965	1,03
11 389	EDP Renovaveis SA	132 795	3,03
17 009	Iberdrola SA	241 220	5,51
4 923	Redeia Corp. SA	87 584	2,00
4 480	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	42 735	0,97
		549 299	12,54
Royaume-Uni			
15 718	National Grid PLC	197 770	4,52
14 076	SSE PLC	316 587	7,23
		514 357	11,75
États-Unis			
11 334	Altus Power, Inc.	49 756	1,14
3 348	Clearway Energy, Inc. Catégorie A	93 510	2,14
1 901	CMS Energy Corp.	132 690	3,03
2 043	Darling Ingredients, Inc.	83 661	1,91
2 609	Enphase Energy, Inc.	191 631	4,38
1 332	First Solar, Inc.	258 581	5,90
4 091	Green Plains, Inc.	43 815	1,00
3 191	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	100 165	2,29
1 989	NextEra Energy, Inc.	156 316	3,57
2 319	NEXTracker, Inc. Catégorie A	91 716	2,09

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
3 280	Ormat Technologies, Inc.	267 615	6,11
4 337	Sunrun, Inc.	50 222	1,15
		1 519 678	34,71
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 5 005 629 USD)		4 384 689	100,14
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 5 005 629 USD)		4 384 689	100,14
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 5 005 629 USD)		4 384 689	100,14
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(6 081)	(0,14)
CAPITAUX PROPRES		4 378 608	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût 5 005 629 USD)		4 384 689	100,14
Autres actifs et passifs		(6 081)	(0,14)
Capitaux propres		4 378 608	100,00

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024		% des Capitaux propres
Actions ordinaires		
Électricité		72,67
Sources d'énergie		20,15
Services financiers diversifiés		2,29
Électronique		2,09
Agriculture		1,91
Construction & Ingénierie		1,03
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		100,14
Autres actifs et passifs		(0,14)
TOTAL		100,00

Goldman Sachs Funds—Global Future Economic Security Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 98,60 %			
Canada			
341 388	Enbridge, Inc.	14 718 758	1,57
301 730	TC Energy Corp.	14 644 726	1,56
		29 363 484	3,13
France			
170 292	Dassault Systemes SE	5 843 585	0,62
50 362	Schneider Electric SE	12 849 727	1,37
		18 693 312	1,99
Irlande			
48 933	Linde PLC	22 381 465	2,39
Japon			
381 800	Daifuku Co. Ltd.	7 929 855	0,84
65 500	Hoya Corp.	8 412 945	0,90
28 700	Keyence Corp.	12 383 890	1,32
		28 726 690	3,06
Taiwan			
565 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	17 453 845	1,86
États-Unis			
140 384	AECOM	16 389 832	1,75
84 005	Broadcom, Inc.	13 513 464	1,44
20 001	CACI International, Inc. Catégorie A	9 229 261	0,98
47 643	Cadence Design Systems, Inc.	14 613 537	1,56
104 083	Cheniere Energy, Inc.	23 318 755	2,49
163 043	Chesapeake Energy Corp.	16 170 605	1,72
85 938	Crane Co.	15 606 341	1,66
40 975	CrowdStrike Holdings, Inc. Catégorie A	14 214 637	1,52
63 710	Curtiss-Wright Corp.	23 860 032	2,54
124 146	Diamondback Energy, Inc.	21 988 740	2,34
334 605	Dominion Energy, Inc.	19 614 545	2,09
226 849	DT Midstream, Inc.	24 202 520	2,58
54 324	Eaton Corp. PLC	20 394 859	2,17
69 603	Emerson Electric Co.	9 225 878	0,98
90 826	Entegris, Inc.	9 732 914	1,04
225 121	Fastenal Co.	18 856 135	2,01
279 156	Freeport-McMoRan, Inc.	12 266 115	1,31
78 914	GE Vernova, Inc.	26 425 931	2,82
120 809	Honeywell International, Inc.	27 887 550	2,97
26 140	Hubbell, Inc.	12 080 862	1,29
158 472	KBR, Inc.	9 649 360	1,03
40 531	KLA Corp.	26 487 009	2,82
234 863	Lam Research Corp.	17 527 826	1,87
45 011	Martin Marietta Materials, Inc.	26 890 472	2,87
285 118	Marvell Technology, Inc.	26 290 731	2,80
129 513	Micron Technology, Inc.	12 547 867	1,34
130 209	MKS Instruments, Inc.	14 970 129	1,60
108 116	Moog, Inc. Catégorie A	24 180 143	2,58
272 442	NextEra Energy, Inc.	21 411 217	2,28
622 152	NiSource, Inc.	23 610 668	2,52
68 293	NVIDIA Corp.	9 444 922	1,01
1 544 257	Permian Resources Corp.	24 152 179	2,57
130 462	Phillips 66	17 371 015	1,85
516 878	PPL Corp.	18 049 380	1,92
55 314	Quanta Services, Inc.	19 113 200	2,04
36 654	RBC Bearings, Inc.	12 517 708	1,33
57 547	Rockwell Automation, Inc.	17 055 204	1,82
23 792	Saia, Inc.	13 788 654	1,47
250 580	Sempra	23 637 211	2,52
122 600	Steel Dynamics, Inc.	17 840 752	1,90
33 766	Thermo Fisher Scientific, Inc.	17 839 253	1,90
14 240	United Rentals, Inc.	12 296 382	1,31
377 761	Williams Cos., Inc.	22 106 574	2,36

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
134 010	Xylem, Inc.	16 971 026	1,81
63 273	Zscaler, Inc.	13 087 387	1,39
		808 428 782	86,17
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 807 144 921 USD)		925 047 578	98,60
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 807 144 921 USD)			
		925 047 578	98,60
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 807 144 921 USD)			
		925 047 578	98,60
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		13 149 081	1,40
CAPITAUX PROPRES		938 196 659	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 807 144 921 USD)		925 047 578	98,60
Autres actifs et passifs		13 149 081	1,40
Capitaux propres		938 196 659	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024		
Actions ordinaires		
Semi-conducteurs		15,78
Pipelines		10,56
Électricité		8,81
Pétrole et gaz		8,48
Machines—diversifiées		7,45
Électronique		5,16
Aérospatiale/Défense		5,12
Informatique		4,92
Composants et équipements électriques		4,52
Services commerciaux		3,35
Autres		24,45
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		98,60
Autres actifs et passifs		1,40
TOTAL		100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 92,41 %			
Australie			
70 286	Transurban Group	586 089	2,59
Canada			
1 796	Canadian National Railway Co.	200 771	0,89
19 876	Enbridge, Inc.	856 943	3,79
6 976	Hydro One Ltd. ^(a)	227 516	1,01
6 703	Pembina Pipeline Corp.	276 277	1,22
2 647	TC Energy Corp.	128 474	0,57
		1 689 981	7,48
Chine			
25 700	ENN Energy Holdings Ltd.	172 650	0,76
146 000	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Catégorie H	147 996	0,66
		320 646	1,42
France			
10 936	Getlink SE	178 173	0,79
8 758	Veolia Environnement SA	252 938	1,12
2 667	Vinci SA	279 902	1,24
		711 013	3,15
Allemagne			
3 545	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	193 393	0,86
Hong Kong			
90 000	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	142 242	0,63
625 600	Hutchison Port Holdings Trust	98 845	0,44
34 000	Power Assets Holdings Ltd.	222 767	0,98
		463 854	2,05
Italie			
53 863	Enav SpA ^(a)	233 142	1,03
57 322	Snam SpA	266 351	1,18
		499 493	2,21
Japon			
4 000	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	139 865	0,62
7 700	Kyushu Railway Co.	202 090	0,89
11 200	Osaka Gas Co. Ltd.	245 208	1,09
36 600	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	130 836	0,58
		717 999	3,18
Mexique			
25 085	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Catégorie B	462 857	2,05
Pays-Bas			
5 636	Ferrovial SE	231 223	1,02
Espagne			
2 847	Aena SME SA ^(a)	613 448	2,72
11 632	Cellnex Telecom SA ^(a)	413 759	1,83
		1 027 207	4,55
Thaïlande			
166 000	Airports of Thailand PCL	294 056	1,30
Royaume-Uni			
65 253	National Grid PLC	821 040	3,64
9 630	Severn Trent PLC	330 294	1,46
		1 151 334	5,10
États-Unis			
4 424	Ameren Corp.	419 351	1,86
2 956	American Electric Power Co., Inc.	294 743	1,30

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
833	American Water Works Co., Inc.	114 612	0,51
2 322	Atmos Energy Corp.	351 179	1,55
14 039	CenterPoint Energy, Inc.	457 952	2,03
3 174	Cheniere Energy, Inc.	711 103	3,15
7 222	CMS Energy Corp.	504 096	2,23
14 562	CSX Corp.	532 168	2,36
9 168	Dominion Energy, Inc.	537 428	2,38
3 819	DT Midstream, Inc.	407 449	1,80
3 454	Duke Energy Corp.	404 533	1,79
4 453	Exelon Corp.	175 537	0,78
18 344	NextEra Energy, Inc.	1 441 655	6,38
8 722	NiSource, Inc.	331 000	1,47
2 215	Norfolk Southern Corp.	611 562	2,71
1 483	ONEOK, Inc.	168 143	0,74
26 345	PG&E Corp.	570 369	2,52
9 978	PPL Corp.	348 432	1,54
2 196	Public Service Enterprise Group, Inc.	207 610	0,92
6 981	Sempra	658 518	2,91
5 934	Southern Co.	528 660	2,34
3 158	Targa Resources Corp.	642 432	2,84
2 998	Union Pacific Corp.	738 647	3,27
4 221	WEC Energy Group, Inc.	427 967	1,89
4 472	Williams Cos., Inc.	261 701	1,16
9 361	Xcel Energy, Inc.	681 387	3,02
		12 528 234	55,45
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 18 198 814 USD)		20 877 379	92,41
OPC immobilier – 6,42 %			
États-Unis			
4 177	American Tower Corp.	871 406	3,86
1 640	Prologis, Inc.	192 831	0,85
1 688	SBA Communications Corp.	385 911	1,71
		1 450 148	6,42
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 1 638 428 USD)		1 450 148	6,42
Fonds communs de placement – 1,16 %			
Irlande			
262 046	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	262 046	1,16
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 262 046 USD)		262 046	1,16
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 20 099 288 USD)		22 589 573	99,99
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 20 099 288 USD)		22 589 573	99,99
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		2 111	0,01
CAPITAUX PROPRES		22 591 684	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût 20 099 288 USD)		22 589 573	99,99
Autres actifs et passifs		2 111	0,01
Capitaux propres		22 591 684	100,00

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Électricité	40,10
Pipelines	15,27
Construction & Ingénierie	12,67
Transport	10,91
Gaz	6,05
Services commerciaux	4,32
Eau	3,09
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	92,41
OPC immobilier	6,42
Fonds communs de placement	1,16
Autres actifs et passifs	0,01
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 13,07 %			
Allemagne			
1 391	LEG Immobilien SE	128 842	1,10
6 678	Vonovia SE	220 771	1,88
		349 613	2,98
Hong Kong			
32 000	Sino Land Co. Ltd.	31 325	0,27
16 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	163 604	1,39
		194 929	1,66
Japon			
25 300	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	211 446	1,81
6 100	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	188 587	1,61
		400 033	3,42
Pays-Bas			
7 084	CTP NV ^(a)	113 919	0,97
Singapour			
137 300	Capitaland India Trust	112 614	0,96
Espagne			
3 060	Cellnex Telecom SA ^(a)	108 847	0,93
Suède			
8 870	Castellum AB	105 645	0,90
États-Unis			
284	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	71 715	0,61
263	Jones Lang LaSalle, Inc.	74 466	0,64
		146 181	1,25
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 1 424 118 USD)		1 531 781	13,07
OPC immobilier – 87,71 %			
Australie			
15 007	Dexus	71 146	0,61
12 233	Goodman Group	302 075	2,58
28 849	Stockland	98 104	0,84
100 117	Vicinity Ltd.	140 839	1,20
		612 164	5,23
Canada			
8 844	Dream Industrial	79 522	0,68
9 337	InterRent	71 001	0,60
6 949	RioCan	93 291	0,80
		243 814	2,08
France			
1 358	Gecina SA	136 131	1,16
Hong Kong			
20 200	Link	87 857	0,75
Japon			
138	GLP J-Reit	117 146	1,00
390	Invincible Investment Corp.	165 387	1,41
156	Japan Metropolitan Fund Invest	94 972	0,81
28	Japan Real Estate Investment Corp.	103 435	0,88
101	KDX Realty Investment Corp.	99 198	0,85
		580 138	4,95
Singapour			
55 952	CapitaLand Ascendas	109 258	0,93
173 324	Lendlease Global Commercial	72 388	0,62
		181 646	1,55
Royaume-Uni			
7 813	Big Yellow Group PLC	106 872	0,91

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
OPC immobilier – (suite)			
Royaume-Uni – (suite)			
2 942	Derwent London PLC	78 992	0,68
17 831	Segro PLC	176 436	1,51
45 391	Shaftesbury Capital PLC	78 735	0,67
11 027	UNITE Group PLC	123 131	1,05
		564 166	4,82
États-Unis			
1 668	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	184 464	1,57
4 928	American Homes 4 Rent		
	Catégorie A	190 369	1,63
423	American Tower Corp.	88 246	0,75
5 588	Americold Realty Trust, Inc.	132 827	1,13
1 493	AvalonBay Communities, Inc.	355 215	3,03
2 322	BXP, Inc.	194 003	1,66
3 825	Cousins Properties, Inc.	122 630	1,05
1 225	Digital Realty Trust, Inc.	241 521	2,06
778	Equinix, Inc.	769 500	6,57
3 388	Equity LifeStyle Properties, Inc.	244 783	2,09
1 466	Equity Residential	113 644	0,97
661	Essex Property Trust, Inc.	206 986	1,77
1 781	Extra Space Storage, Inc.	306 902	2,62
1 359	Federal Realty Investment Trust	159 207	1,36
7 615	Invitation Homes, Inc.	264 926	2,26
1 250	Iron Mountain, Inc.	155 662	1,33
2 886	Kilroy Realty Corp.	120 895	1,03
9 670	Kimco Realty Corp.	248 132	2,12
6 980	Prologis, Inc.	820 708	7,01
800	Public Storage	280 256	2,39
4 661	Realty Income Corp.	272 902	2,33
2 736	Regency Centers Corp.	208 264	1,78
3 482	Rexford Industrial Realty, Inc.	148 159	1,26
1 286	Ryman Hospitality Properties, Inc.	151 156	1,29
477	SBA Communications Corp.	109 052	0,93
1 470	Simon Property Group, Inc.	272 112	2,32
463	Sun Communities, Inc.	59 463	0,51
4 601	UDR, Inc.	213 072	1,82
4 185	Ventas, Inc.	270 686	2,31
9 848	VICI Properties, Inc.	323 605	2,76
4 574	Welltower, Inc.	639 491	5,46
		7 868 838	67,17
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 9 130 872 USD)		10 274 754	87,71
Fonds communs de placement – 0,11 %			
Irlande			
12 497	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	12 497	0,11
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 12 497 USD)		12 497	0,11
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 10 567 487 USD)		11 819 032	100,89
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 10 567 487 USD)		11 819 032	100,89
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(104 831)	(0,89)
CAPITAUX PROPRES		11 714 201	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût 10 567 487 USD)		11 819 032	100,89
Autres actifs et passifs		(104 831)	(0,89)
Capitaux propres		11 714 201	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
OPC immobilier	87,71
Actions ordinaires	
Immobilier	11,53
Construction & Ingénierie	0,93
Hébergement	0,61
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	13,07
Fonds communs de placement	0,11
Autres actifs et passifs	(0,89)
TOTAL	100,00

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

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

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 46,43 %			
Australie			
206 940	Transurban Group	1 725 596	2,77
Canada			
83 615	Chartwell Retirement Residences	957 918	1,54
France			
61 471	Engie SA	972 314	1,56
23 955	Veolia Environnement SA	691 840	1,11
8 019	Vinci SA	841 595	1,35
		2 505 749	4,02
Allemagne			
41 584	Vonovia SE	1 374 742	2,21
Italie			
230 355	Enav SpA ^(a)	997 075	1,60
Pays-Bas			
58 008	CTP NV ^(a)	932 841	1,50
22 724	Ferrovial SE	932 278	1,49
		1 865 119	2,99
Espagne			
34 987	Cellnex Telecom SA ^(a)	1 244 515	2,00
Royaume-Uni			
192 275	National Grid PLC	2 419 284	3,88
32 014	Severn Trent PLC	1 098 028	1,76
		3 517 312	5,64
États-Unis			
12 333	Ameren Corp.	1 169 045	1,88
8 306	American Water Works Co., Inc.	1 142 823	1,83
12 129	Cheniere Energy, Inc.	2 717 381	4,36
20 936	CMS Energy Corp.	1 461 333	2,34
15 867	Eversource Energy	1 022 152	1,64
33 336	NextEra Energy, Inc.	2 619 876	4,20
4 281	Norfolk Southern Corp.	1 181 984	1,90
17 300	WEC Energy Group, Inc.	1 754 047	2,81
23 116	Xcel Energy, Inc.	1 682 614	2,70
		14 751 255	23,66
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 25 938 940 USD)		28 939 281	46,43
OPC immobilier – 52,49 %			
Australie			
52 368	Goodman Group	1 293 148	2,07
Japon			
1 099	GLP J-Reit	932 921	1,50
Royaume-Uni			
59 783	Big Yellow Group PLC	817 756	1,31
110 469	Segro PLC	1 093 078	1,76
120 146	UNITE Group PLC	1 341 589	2,15
		3 252 423	5,22
États-Unis			
9 727	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1 075 709	1,73
34 632	American Homes 4 Rent Catégorie A	1 337 834	2,15
8 708	American Tower Corp.	1 816 663	2,91
52 903	Americold Realty Trust, Inc.	1 257 504	2,02
7 540	AvalonBay Communities, Inc.	1 793 917	2,88
10 129	Digital Realty Trust, Inc.	1 997 034	3,20
3 082	Equinix, Inc.	3 048 329	4,89
20 533	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1 483 509	2,38
10 319	Extra Space Storage, Inc.	1 778 170	2,85
30 719	Invitation Homes, Inc.	1 068 714	1,71
24 737	Prologis, Inc.	2 908 577	4,67
25 470	Rexford Industrial Realty, Inc.	1 083 749	1,74

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
OPC immobilier – (suite)			
États-Unis – (suite)			
5 800	SBA Communications Corp.	1 325 996	2,13
21 197	Ventas, Inc.	1 371 022	2,20
47 911	VICI Properties, Inc.	1 574 355	2,52
16 601	Welltower, Inc.	2 320 986	3,72
		27 242 068	43,70
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 28 275 785 USD)		32 720 560	52,49
Fonds communs de placement – 0,98 %			
Irlande			
613 242	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)	613 242	0,98
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 613 242 USD)		613 242	0,98
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 54 827 967 USD)		62 273 083	99,90
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 54 827 967 USD)		62 273 083	99,90
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		63 095	0,10
CAPITAUX PROPRES		62 336 178	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût 54 827 967 USD)		62 273 083	99,90
Autres actifs et passifs		63 095	0,10
Capitaux propres		62 336 178	100,00
^(a) 144A : ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.			
^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.			
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024			
OPC immobilier			52,49
Actions ordinaires			
Électricité			21,01
Construction & Ingénierie			6,44
Eau			4,70
Pipelines			4,36
Immobilier			3,71
Services commerciaux			2,77
Transport			1,90
Services de soins de santé			1,54
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			46,43
Fonds communs de placement			0,98
Autres actifs et passifs			0,10
TOTAL			100,00

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

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

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse Actions ordinaires – 93,71 %			
Canada			
88 343	Enbridge, Inc.	3 808 467	4,51
67 286	Gibson Energy, Inc.	1 136 113	1,35
74 147	Keyera Corp.	2 444 415	2,89
58 878	Pembina Pipeline Corp.	2 426 772	2,87
45 166	TC Energy Corp.	2 192 171	2,60
		12 007 938	14,22
Curaçao			
37 107	Schlumberger NV	1 629 183	1,93
France			
5 220	TotalEnergies SE ADR	301 089	0,36
Italie			
11 840	Eni SpA ADR	333 888	0,39
Royaume-Uni			
9 988	BP PLC ADR	291 949	0,34
5 174	Shell PLC ADR	335 379	0,40
		627 328	0,74
États-Unis			
103 977	Antero Midstream Corp.	1 654 274	1,96
7 723	APA Corp.	174 154	0,21
19 085	Archrock, Inc.	485 522	0,58
27 026	Baker Hughes Co.	1 182 658	1,40
13 867	Cheniere Energy, Inc.	3 106 763	3,68
34 800	Chevron Corp.	5 627 508	6,67
19 852	ConocoPhillips	2 136 969	2,53
19 674	Devon Energy Corp.	747 219	0,89
5 456	Diamondback Energy, Inc.	966 367	1,14
37 173	DT Midstream, Inc.	3 965 987	4,70
82 017	EnLink Midstream LLC	1 308 991	1,55
10 367	EOG Resources, Inc.	1 386 068	1,64
26 222	EQT Corp.	1 203 065	1,43
61 235	Exxon Mobil Corp.	7 230 629	8,56
16 774	Halliburton Co.	533 749	0,63
16 836	Hess Corp.	2 463 612	2,92
43 830	Hess Midstream LP Catégorie A	1 648 446	1,95
125 434	Kinder Morgan, Inc.	3 541 629	4,19
11 550	Kinetik Holdings, Inc.	686 647	0,81
8 674	Marathon Petroleum Corp.	1 346 552	1,60
35 363	NextDecade Corp.	255 674	0,30
14 973	Occidental Petroleum Corp.	758 532	0,90
37 952	ONEOK, Inc.	4 302 998	5,10
11 839	Phillips 66	1 576 363	1,87
202 718	Plains GP Holdings LP Catégorie A	4 013 816	4,75
30 731	Targa Resources Corp.	6 251 607	7,40
9 692	Valero Energy Corp.	1 336 527	1,58
74 056	Williams Cos., Inc.	4 333 757	5,13
		64 226 083	76,07
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 58 391 080 USD)		79 125 509	93,71
Fonds communs de placement – 5,08 %			
Irlande			
202 097	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	202 097	0,24

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – (suite)			
États-Unis			
129 850	Alerian MLP Index ETN	4 085 081	4,84
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 2 644 564 USD)		4 287 178	5,08
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 61 035 644 USD)			
		83 412 687	98,79
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 61 035 644 USD)		83 412 687	98,79
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		1 020 339	1,21
CAPITAUX PROPRES		84 433 026	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements (coût 61 035 644 USD)	83 412 687	98,79
Autres actifs et passifs	1 020 339	1,21
Capitaux propres	84 433 026	100,00

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

	% des Capitaux propres
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	
Actions ordinaires	
Pipelines	55,74
Pétrole et gaz	33,43
Services pétroliers et gaziers	4,54
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	93,71
Fonds communs de placement	5,08
Autres actifs et passifs	1,21
TOTAL	100,00

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

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

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 98,29 %			
Brésil			
261 300	Allos SA	836 644	0,03
60 200	Alupar Investimento SA	268 916	0,01
706 100	Azul SA—Préférentielles	567 543	0,02
2 168 900	Banco Bradesco SA ADR	4 543 845	0,15
886 700	Banco BTG Pactual SA	4 403 804	0,15
964 500	BB Seguridade Participacoes SA	5 346 901	0,18
632 600	C&A Modas SA	1 073 427	0,03
523 400	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	7 971 382	0,26
945 200	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	3 872 092	0,13
139 700	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	271 018	0,01
699 100	Cury Construtora e Incorporadora SA	2 306 631	0,08
1 795 900	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	5 414 580	0,18
514 050	Embraer SA ADR	19 564 743	0,65
1 414 900	Energisa SA	9 280 565	0,31
373 800	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	780 798	0,03
6 287 300	Itau Unibanco Holding SA—Préférentielles	33 690 320	1,12
83 200	Kepler Weber SA	134 986	0,00
4 271 300	Marcopolo SA—Préférentielles	5 969 153	0,20
302 800	Metalurgica Gerdau SA—Préférentielles	567 390	0,02
482 700	Petroleo Brasileiro SA—Préférentielles	3 113 421	0,10
196 600	Porto Seguro SA	1 217 350	0,04
632 000	Santos Brasil Participacoes SA	1 330 581	0,04
1 596 700	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	8 875 397	0,29
69 600	WEG SA	617 899	0,02
		122 019 386	4,05
Chili			
118 037 862	Banco de Chile	13 408 598	0,45
77 287	Banco de Credito e Inversiones SA	2 183 420	0,07
110 001 115	Companhia Sud Americana de Vapores SA	5 865 767	0,19
17 386 202	Enel Americas SA	1 583 373	0,05
111 500	Falabella SA	381 379	0,01
384 731 527	Latam Airlines Group SA	5 313 635	0,18
		28 736 172	0,95
Chine			
2 231 000	3SBio, Inc. ^(a)	1 639 492	0,05
44 734 000	Agricultural Bank of China Ltd. Catégorie H	22 298 487	0,74
8 127 800	Alibaba Group Holding Ltd.	87 661 200	2,91
4 134 700	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Catégorie A	14 658 665	0,49
155 500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Catégorie H	405 595	0,01
27 600	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	683 376	0,02
7 078 000	Beijing Jingneng Clean Energy Co. Ltd. Catégorie H	1 646 211	0,05
3 592 618	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. Catégorie A	6 770 164	0,22
3 722 000	China CITIC Bank Corp. Ltd. Catégorie H	2 372 255	0,08
11 814 000	China Communications Services Corp. Ltd. Catégorie H	6 193 685	0,21
23 549 000	China Construction Bank Corp. Catégorie H	17 700 748	0,59
6 331 000	China Feihe Ltd. ^(a)	4 660 257	0,15
7 994 500	China Galaxy Securities Co. Ltd. Catégorie H	7 242 507	0,24
3 291 500	China Hongqiao Group Ltd.	4 796 746	0,16

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Chine – (suite)			
3 422 000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Catégorie H	10 751 705	0,36
6 563 725	China Yangtze Power Co. Ltd. Catégorie A	24 740 796	0,82
1 746 500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	431 056	0,01
3 251 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd. Catégorie H	1 783 883	0,06
758 000	CITIC Securities Co. Ltd. Catégorie H	2 147 250	0,07
9 009 000	CMOC Group Ltd. Catégorie H	6 691 584	0,22
3 722 000	Consun Pharmaceutical Group Ltd. Founder Securities Co. Ltd. Catégorie A	3 864 024	0,13
397 600	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	471 008	0,02
73 500	GoerTek, Inc. Catégorie A	733 898	0,02
2 405 510	Greentown Service Group Co. Ltd.	8 468 431	0,28
696 000	Guoyuan Securities Co. Ltd. Catégorie A	347 711	0,01
1 697 400	Haidilao International Holding Ltd. ^(a)	1 989 259	0,07
1 140 000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. ^(a)	2 273 062	0,08
1 492 000	Hisense Visual Technology Co. Ltd. Catégorie A	3 699 725	0,12
413 900	Huatai Securities Co. Ltd. Catégorie A	1 100 841	0,04
1 393 700	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Catégorie H	3 464 423	0,12
89 467 000	KE Holdings, Inc. ADR	52 411 149	1,74
48 000	Kingsoft Corp. Ltd.	891 840	0,03
245 400	Lenovo Group Ltd.	990 055	0,03
22 708 000	Li Auto, Inc. Catégorie A	26 588 610	0,88
1 055 600	Meituan Catégorie B ^(a)	12 311 972	0,41
3 006 830	Midea Group Co. Ltd. Catégorie A	61 764 781	2,05
1 901 789	Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd.	18 427 611	0,61
1 045 000	NetEase Cloud Music, Inc. ^(a)	358 441	0,01
170 250	NetEase, Inc.	2 581 004	0,09
1 481 100	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	25 577 946	0,85
670 700	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Catégorie H	3 920 558	0,13
53 861 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Catégorie H	25 675 275	0,85
6 628 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie A	10 033 678	0,33
2 494 740	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	18 391 578	0,61
3 664 000	Qifu Technology, Inc. ADR	2 076 413	0,07
54 200	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. Catégorie A	2 062 310	0,07
4 073 736	Sinotruk Hong Kong Ltd.	5 328 414	0,18
1 956 000	Tencent Holdings Ltd.	5 415 463	0,18
2 549 800	Tencent Music Entertainment Group ADR	130 389 219	4,33
32 000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	366 240	0,01
470 000	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	588 873	0,02
4 349 200	Trip.com Group Ltd.	10 606 083	0,35
586 350	Uni-President China Holdings Ltd.	38 346 808	1,27
5 338 000	Xiaomi Corp. Catégorie B ^(a)	4 718 310	0,16
3 415 000	Yeaalink Network Technology Corp. Ltd. Catégorie A	12 156 563	0,40
716 480	Yutong Bus Co. Ltd. Catégorie A	3 754 037	0,12
681 306	ZTE Corp. Catégorie A	2 060 365	0,07
2 561 800	ZTE Corp. Catégorie H	11 029 338	0,37
5 149 200		12 522 898	0,42
		753 033 876	24,99
République tchèque			
190 881	Komerční Banka AS	6 520 113	0,22
Grèce			
577 916	Piraeus Financial Holdings SA	2 121 552	0,07
Hong Kong			
9 280 000	Bosideng International Holdings Ltd.	4 828 256	0,16

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Hong Kong – (suite)				Inde – (suite)			
7 970 000	China Medical System Holdings Ltd.	8 016 084	0,27	18 201	Nava Ltd.	228 049	0,01
1 656 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	2 838 319	0,09	290 736	Nippon Life India Asset Management Ltd. ^(a)	2 358 092	0,08
5 881 000	China Resources Land Ltd.	17 375 985	0,58	574 815	Oberoi Realty Ltd.	13 650 559	0,45
6 871 600	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	10 841 267	0,36	139 248	One 97 Communications Ltd.	1 484 853	0,05
16 571 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	6 920 072	0,23	11 768	Oracle Financial Services Software Ltd.	1 628 089	0,05
742 000	United Laboratories International Holdings Ltd.	1 008 770	0,03	108 761	PB Fintech Ltd.	2 436 881	0,08
1 384 000	Want Want China Holdings Ltd.	778 807	0,03	130 577	Persistent Systems Ltd.	9 124 101	0,30
5 479 500	WH Group Ltd. ^(a)	4 344 348	0,14	7 612 972	Petronet LNG Ltd.	29 997 472	1,00
				238 056	PI Industries Ltd.	11 450 386	0,38
				2 649 071	Power Finance Corp. Ltd.	15 525 914	0,52
		56 951 908	1,89	3 870 921	Power Grid Corp. of India Ltd.	15 089 937	0,50
Inde				2 976 568	PTC India Ltd.	6 115 231	0,20
360 829	ABB India Ltd.	31 680 123	1,05	60 763	REC Ltd.	382 798	0,01
164 215	Aditya Birla Capital Ltd.	377 459	0,01	476 337	Reliance Industries Ltd.	7 280 237	0,24
8 404	AGI Greenpac Ltd.	95 336	0,00	307 135	Restaurant Brands Asia Ltd.	315 548	0,01
71 816	Ajanta Pharma Ltd.	2 567 500	0,09	345 113	Shriram Finance Ltd.	12 332 310	0,41
204 988	Alkem Laboratories Ltd.	13 685 729	0,45	3 769 948	State Bank of India	37 416 474	1,24
7 249	Anand Rathni Wealth Ltd.	356 255	0,01	302 614	Sumitomo Chemical India Ltd.	1 974 273	0,07
148 515	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	12 004 210	0,40	26 130	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	550 734	0,02
1 507 201	Ashoka Buildcon Ltd.	4 449 700	0,15	11 286	Tata Consultancy Services Ltd.	570 347	0,02
1 272 697	Axis Bank Ltd.	17 107 803	0,57	9 221	Tata Motors Ltd.	85 770	0,00
573 052	Bandhan Bank Ltd. ^(a)	1 146 455	0,04	409 591	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	16 112 284	0,53
552 829	Bank of Baroda	1 611 445	0,05	140 653	Torrent Power Ltd.	2 512 976	0,08
5 963	BASF India Ltd.	424 609	0,01	50 660	Triveni Turbine Ltd.	459 821	0,02
2 200 784	Bharti Airtel Ltd.	42 365 432	1,41	75 360	UltraTech Cement Ltd.	9 988 288	0,33
1 245 710	Biocon Ltd.	5 381 072	0,18	911 373	Vedanta Ltd.	4 888 888	0,16
356 732	Central Depository Services India Ltd.	6 918 925	0,23	1 527 004	Wipro Ltd.	10 444 252	0,35
436 952	Chambal Fertilisers and Chemicals Ltd.	2 664 315	0,09	859 429	Zomato Ltd.	2 843 178	0,09
1 181 858	Cipla Ltd.	21 453 213	0,71	1 097 541	Zyklus Lifesciences Ltd.	12 543 406	0,42
16 912	CRISIL Ltd.	1 073 609	0,04			609 973 891	20,24
12 828	Cummins India Ltd.	528 711	0,02	Indonésie			
6 369	Data Patterns India Ltd.	188 567	0,01	26 774 100	Aneka Tambang Tbk PT	2 415 577	0,08
33 843	Dixon Technologies India Ltd.	6 328 797	0,21	48 726 600	Bank Central Asia Tbk PT	30 752 035	1,02
354 673	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	5 029 263	0,17	66 649 200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	25 881 412	0,86
69 765	Finolex Cables Ltd.	948 914	0,03	41 321 900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	11 079 888	0,37
15 656	Force Motors Ltd.	1 276 315	0,04			70 128 912	2,33
534 040	Fortis Healthcare Ltd.	4 164 891	0,14	Irlande			
20 094	Gland Pharma Ltd. ^(a)	413 048	0,01	83 300	PDD Holdings, Inc.	8 015 126	0,27
58 912	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	1 703 695	0,06	Koweït			
470 244	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	8 506 066	0,28	1 468 867	Agility Public Warehousing Co. KSC	1 270 630	0,04
435 109	Godrej Properties Ltd.	14 290 692	0,47	254 054	Mobile Telecommunications Co. KSCP	380 717	0,01
44 160	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	575 220	0,02	1 524 383	National Bank of Kuwait SAKP	4 312 888	0,15
2 498 043	Gujarat Pipavav Port Ltd.	5 541 828	0,18	302 061	National Investments Co. KSCP	248 725	0,01
45 715	Havells India Ltd.	929 254	0,03			6 212 960	0,2

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

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

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Mexique – (suite)			
577 300	Grupo Mexico SAB de CV Catégorie B	2 812 244	0,10
820 393	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Catégorie A	1 110 279	0,04
249 642	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	2 326 451	0,08
284 043	Regional SAB de CV	1 566 811	0,05
		51 800 221	1,72
Philippines			
52 860	Ayala Corp.	551 758	0,02
696 281	Bank of the Philippine Islands	1 527 104	0,05
1 196 980	BDO Unibank, Inc.	3 154 494	0,11
1 998 780	International Container Terminal Services, Inc.	12 612 750	0,42
435 690	Jollibee Foods Corp.	1 917 207	0,06
95 270	Manila Electric Co.	778 278	0,03
4 038 530	Metropolitan Bank & Trust Co.	5 252 128	0,17
		25 793 719	0,86
Pologne			
473 571	Bank Polska Kasa Opieki SA	15 877 431	0,53
3 980	KRUK SA	411 706	0,01
111 762	Orange Polska SA	209 747	0,01
85 339	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	927 650	0,03
452 963	Tauron Polska Energia SA	406 124	0,01
211 110	XTB SA ^(a)	3 667 328	0,12
		21 499 986	0,71
Qatar			
474 049	Ooredoo QPSC	1 543 456	0,05
2 965 471	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	3 393 239	0,11
1 182 478	Qatar National Bank QPSC	5 553 522	0,19
		10 490 217	0,35
Russie			
151 935	PhosAgro PJSC GDR ^(b)	0	0,00
16 268	Polyus PJSC GDR ^(b)	0	0,00
4 556 680	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
227 260	VTB Bank PJSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Arabie saoudite			
133 494	Al Hammadi Holding	1 440 004	0,05
18 312	Al Rajhi Bank	444 112	0,02
1 663 173	Alinma Bank	12 301 694	0,41
80 221	Almarai Co. JSC	1 193 631	0,04
2 176 568	Arab National Bank	11 063 191	0,37
190 989	Arabian Centres Co. Ltd. ^(a)	1 011 653	0,03
18 103	Arabian Internet & Communications Services Co.	1 327 814	0,04
6 756	Astra Industrial Group	297 078	0,01
123 472	Banque Saudi Fransi	1 008 968	0,03
36 876	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	1 815 875	0,06
16 068	Elm Co.	4 633 626	0,15
12 601	Etihad Atheeb Telecommunication Co.	384 710	0,01
436 349	Etihad Etisalat Co.	6 411 260	0,21
250 698	Jarir Marketing Co.	848 006	0,03
28 025	Leejam Sports Co. JSC	1 357 649	0,05
2 334 847	Riyadh Bank	16 309 278	0,54
104 481	Riyadh Cement Co.	884 372	0,03
90 758	SABIC Agri-Nutrients Co.	2 674 562	0,09
270 311	Saudi Arabian Mining Co.	3 722 027	0,12
1 367 442	Saudi Awwal Bank	11 288 978	0,37
844 508	Saudi National Bank	7 294 161	0,24

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Arabie Saoudite – (suite)			
1 306 557	Saudi Telecom Co.	13 841 457	0,46
85 903	United Electronics Co.	2 263 672	0,08
		103 817 778	3,44
Afrique du Sud			
66 824	Discovery Ltd.	717 642	0,02
8 226 397	FirstRand Ltd.	35 082 879	1,16
929 922	Gold Fields Ltd. ADR	13 204 892	0,44
136 415	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	1 240 012	0,04
341 381	Investec Ltd.	2 432 076	0,08
243 737	Momentum Metropolitan Holdings	407 056	0,01
88 097	Mr Price Group Ltd.	1 402 374	0,05
494 346	Old Mutual Ltd.	347 443	0,01
465 610	Pan African Resources PLC	208 529	0,01
1 704 271	Sanlam Ltd.	8 313 886	0,28
		63 356 789	2,10
Corée du Sud			
58 608	Cafe24 Corp.	1 396 281	0,05
305 794	DB Insurance Co. Ltd.	23 941 639	0,79
14 111	EMRO, Inc.	711 122	0,02
12 805	GS Engineering & Construction Corp.	178 833	0,01
497 865	Hana Financial Group, Inc.	22 274 392	0,74
8 202	Hanjin Kai Corp.	471 391	0,01
83 635	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	262 602	0,01
296 895	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	573 795	0,02
105 519	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	26 541 275	0,88
115 953	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction Catégorie E	1 716 688	0,06
293 916	HD-Hyundai Marine Engine	4 163 518	0,14
15 564	Hugel, Inc.	2 901 784	0,10
54 644	Hyundai Glovis Co. Ltd.	4 817 303	0,16
183 983	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	3 507 488	0,12
39 626	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	3 567 725	0,12
11 284	JW Pharmaceutical Corp.	190 617	0,01
71 825	JYP Entertainment Corp.	3 933 316	0,13
212 297	KB Financial Group, Inc.	14 639 320	0,48
140 217	Kia Corp.	9 338 992	0,31
12 685	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	608 422	0,02
22 468	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	1 202 672	0,04
190 217	Korean Reinsurance Co.	1 106 231	0,04
54 285	Meritz Financial Group, Inc.	3 970 695	0,13
28 210	Samsung C&T Corp.	2 405 157	0,08
3 112 971	Samsung Electronics Co. Ltd.	121 083 279	4,02
368 347	Samsung Electronics Co. Ltd.—Préférentielles	12 214 586	0,40
68 825	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	19 378 317	0,64
14 256	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.—Préférentielles	2 970 279	0,10
47 815	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	3 667 688	0,12
166 464	Samsung Securities Co. Ltd.	5 681 216	0,19
257 132	SK Hynix, Inc.	29 588 681	0,98
111 328	SK Square Co. Ltd.	5 877 618	0,19
		334 882 922	11,11
Taiwan			
460 000	Accton Technology Corp.	9 326 431	0,31
382 000	Advantech Enterprise Co. Ltd.	957 599	0,03
526 643	Advantech Co. Ltd.	5 452 416	0,18
262 000	Airtac International Group	6 390 026	0,21
5 319 000	Asia Cement Corp.	6 889 804	0,23
81 000	Asia Vital Components Co. Ltd.	1 609 534	0,05
408 000	Asustek Computer, Inc.	7 403 398	0,25
547 000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1 108 219	0,04
1 058 000	Chicony Electronics Co. Ltd.	5 121 672	0,17
45 000	Chief Telecom, Inc.	714 476	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Taiwan – (suite)			
12 167 000	China Airlines Ltd.	9 337 053	0,31
418 000	Chroma ATE, Inc.	5 320 842	0,18
22 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	83 388	0,00
17 928 000	Compal Electronics, Inc.	20 371 871	0,68
615 000	Contrel Technology Co. Ltd.	1 062 502	0,04
490 750	Da-Li Development Co. Ltd.	671 629	0,02
36 000	Delta Electronics, Inc.	423 451	0,01
19 580 000	Eva Airways Corp.	25 059 178	0,83
1 597 000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	10 678 805	0,35
15 410 450	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	41 817 062	1,39
934 000	Gamania Digital Entertainment Co. Ltd.	2 486 702	0,08
187 000	Genesys Logic, Inc.	848 110	0,03
391 000	Global Mixed Mode Technology, Inc.	2 718 378	0,09
1 956 000	Goldsun Building Materials Co. Ltd.	3 255 715	0,11
221 000	Huang Hsiang Construction Corp.	517 195	0,02
28 000	Integrated Service Technology, Inc.	123 669	0,00
322 000	International Games System Co. Ltd.	9 540 553	0,32
732 000	ITE Technology, Inc.	3 169 273	0,11
1 457 000	Kindom Development Co. Ltd.	2 657 561	0,09
13 000	King Slide Works Co. Ltd.	585 728	0,02
6 000	Lotes Co. Ltd.	331 509	0,01
114 000	LuxNet Corp.	650 819	0,02
1 092 000	MediaTek, Inc.	42 317 272	1,40
141 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	1 740 587	0,06
11 000	Pixart Imaging, Inc.	72 532	0,00
744 000	President Chain Store Corp.	6 199 823	0,21
717 000	Realtek Semiconductor Corp.	10 525 679	0,35
11 101 000	Ruentex Development Co. Ltd.	15 335 357	0,51
102 200	Ruentex Engineering & Construction Co.	450 207	0,01
117 000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	83 879	0,00
307 000	Syncmold Enterprise Corp.	860 831	0,03
282 000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd.	1 277 191	0,04
8 354 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	258 069 766	8,56
155 000	Tigerair Taiwan Co. Ltd.	369 809	0,01
481 000	Topco Scientific Co. Ltd.	4 382 795	0,15
723 000	Tripod Technology Corp.	4 216 025	0,14
4 337 000	Uni-President Enterprises Corp.	11 303 030	0,38
1 816 000	Wan Hai Lines Ltd.	4 649 302	0,15
65 000	Wowprime Corp.	462 630	0,02
6 049 000	Yang Ming Marine Transport Corp.	13 653 817	0,45
35 000	Yankey Engineering Co. Ltd.	338 708	0,01
3 628 000	Yuantia Financial Holding Co. Ltd.	3 718 690	0,12
265 000	Zippy Technology Corp.	539 754	0,02
		567 252 252	18,82
Thaïlande			
1 768 000	Bangkok Commercial Asset Management PCL	347 955	0,01
318 300	Bumrungrad Hospital PCL	1 930 541	0,06
1 410 200	Central Pattana PCL	2 467 492	0,08
20 163 800	Charoen Pokphand Foods PCL	14 052 673	0,47
8 109 100	Com7 PCL Catégorie F	6 266 177	0,21
3 082 900	CPALL PCL	5 506 004	0,18
2 047 000	JMT Network Services PCL	1 152 187	0,04
289 000	Kiatnakin Phatra Bank PCL	421 314	0,01
7 703 200	Krung Thai Bank PCL	4 492 550	0,15
420 600	Praram 9 Hospital PCL	315 757	0,01
1 615 900	PTT Exploration & Production PCL	6 007 063	0,20
4 483 500	SCB X PCL	14 967 877	0,50
5 450 500	Supalai PCL	3 019 628	0,10
		60 947 218	2,02
Turquie			
98 002	Aygaz AS	499 192	0,02
3 588 388	Enka Insaat ve Sanayi AS	5 435 854	0,18
80 378	KOC Holding AS	466 651	0,01

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Turquie – (suite)			
955 501	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	6 004 590	0,20
1 303 160	Turk Hava Yollari AO	10 753 230	0,36
		23 159 517	0,77
Émirats arabes unis			
1 205 046	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3 287 339	0,11
1 059 337	ADNOC Drilling Co. PJSC	1 525 678	0,05
556 695	ADNOC Logistics & Services	833 591	0,03
848 011	Air Arabia PJSC	690 452	0,02
3 973 711	Deyaar Development PJSC	1 060 219	0,03
684 949	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	492 306	0,02
201 214	Dubai Islamic Bank PJSC	372 547	0,01
379 528	Emaar Development PJSC	1 173 144	0,04
2 984 800	Emaar Properties PJSC	7 760 537	0,26
2 748 281	Emirates NBD Bank PJSC	14 964 572	0,50
		32 160 385	1,07
Royaume-Uni			
63 948	Anglogold Ashanti PLC	1 601 248	0,05
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 2 902 713 153 USD)		2 962 008 757	98,29
OPC immobilier – 0,17 %			
Mexique			
2 804 878	Fibra Uno Administracion SA de CV	2 946 917	0,10
Afrique du Sud			
279 460	Hyprop Investments Ltd.	692 715	0,02
1 614 448	Vukile Property Fund Ltd.	1 634 918	0,05
		2 327 633	0,07
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 5 411 785 USD)		5 274 550	0,17
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 2 908 124 938 USD)		2 967 283 307	98,46
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations			
Autres valeurs mobilières			
Actions ordinaires – 0,00 %			
Russie			
979	PhosAgro PJSC GDR ^(b)	0	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 22 150 USD)		0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 22 150 USD)		0	0,00
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 2 908 147 088 USD)		2 967 283 307	98,46
Contrats à terme – (0,03 %)			
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engage- ment USD	Moins-valeur latente USD
USD			
650	Contrats à terme sur Indice MSCI Emerging Markets 20/12/2024	35 103 250	(1 014 044)
			(0,03)
MOINS-VALEUR LATENTE SUR CONTRATS À TERME		(1 014 044)	(0,03)

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

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

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	896 111	EUR	848 000	03/12/2024	1 302	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					1 302	0,00

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	2 676 735	EUR	2 449 199	18/12/2024	90 696	0,00
USD	18 567	PLN	74 491	18/12/2024	278	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					90 974	0,00

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	35 928	USD	42 900	18/12/2024	(2 078)	(0,00)
EUR	4 372 936	USD	4 853 047	18/12/2024	(235 789)	(0,01)
PLN	437 347	USD	113 247	18/12/2024	(5 867)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(243 734)	(0,01)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 2 908 147 088 USD)					2 966 117 805	98,42

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					47 548 270	1,58

CAPITAUX PROPRES					3 013 666 075	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 2 908 147 088 USD)	2 967 283 307	98,46
Moins-value latente sur contrats à terme	(1 014 044)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 302	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	90 974	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(243 734)	(0,01)
Autres actifs et passifs	47 548 270	1,58
Capitaux propres	3 013 666 075	100,00

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

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

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

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	16,46
Semi-conducteurs	16,00
Internet	11,76
Services financiers diversifiés	4,96
Assurance	4,74
Produits pharmaceutiques	4,16
Informatique	4,01
Télécommunications	3,98
Immobilier	3,12
Exploitation minière	2,67
Autres	26,43
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	98,29
OPC immobilier	0,17
Moins-value latente sur contrats à terme	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,01)
Autres actifs et passifs	1,58
TOTAL	100,00

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

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

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 98,01 %			
Brésil			
1 152 800	Banco Bradesco SA ADR	2 455 464	0,74
296 200	Banco BTG Pactual SA	1 502 171	0,45
53 400	BB Seguridade Participacoes SA	299 884	0,09
112 600	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	1 718 276	0,52
181 900	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	354 705	0,11
62 500	Cury Construtora e Incorporadora SA	215 219	0,06
82 675	Embraer SA ADR	3 160 665	0,95
62 200	Itau Unibanco Holding SA	297 111	0,09
1 094 100	Itau Unibanco Holding SA—Préférentielles	5 973 832	1,80
52 000	Kepler Weber SA	85 699	0,03
100 400	Petroleo Brasileiro SA ADR	1 433 712	0,43
334 500	Petroleo Brasileiro SA—Préférentielles	2 179 336	0,66
14 100	Telefonica Brasil SA ADR	115 761	0,04
83 300	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	475 609	0,14
21 100	WEG SA	190 622	0,06
		20 458 066	6,17
Chili			
4 372 041	Banco de Chile	497 775	0,15
14 779	Banco de Credito e Inversiones SA	420 397	0,13
5 984 416	Companhia Sud Americana de Vapores SA	319 986	0,10
29 245	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	87 125	0,03
6 812 612	Enel Americas SA	631 471	0,19
22 094	Falabella SA	74 684	0,02
34 256 667	Latam Airlines Group SA	473 716	0,14
		2 505 154	0,76
Colombie			
1 049	Bancolombia SA ADR	34 302	0,01
98 082	Cementos Argos SA	214 023	0,06
20 696	Grupo Argos SA	93 983	0,03
		342 308	0,10
République tchèque			
1 895	Komerční Banka AS	64 575	0,02
90 838	Moneta Money Bank AS ^(a)	467 162	0,14
		531 737	0,16
Égypte			
467 024	Talaat Moustafa Group	546 133	0,17
Grèce			
94 892	Piraeus Financial Holdings SA	347 279	0,11
Hongrie			
51 246	Magyar Telekom Telecommunications PLC	162 136	0,05
Inde			
35 455	ABB India Ltd.	3 113 989	0,94
181 581	Aditya Birla Capital Ltd.	417 612	0,13
15 680	Aditya Birla Sun Life Asset Management Co. Ltd.	160 555	0,05
8 948	Ajanta Pharma Ltd.	320 083	0,10
2 106	Akzo Nobel India Ltd.	92 399	0,03
18 378	Alkem Laboratories Ltd.	1 227 237	0,37
16 825	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	1 359 779	0,41
124 156	Axis Bank Ltd.	1 669 642	0,50
127 337	Bank of Baroda	371 328	0,11
225 005	Bharti Airtel Ltd.	4 332 936	1,31
215 405	Biocon Ltd.	930 871	0,28

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Inde – (suite)			
44 808	Central Depository Services India Ltd.	869 393	0,26
211 213	Cipla Ltd.	3 834 248	1,16
8 816	Coforge Ltd.	906 247	0,27
31 470	Cummins India Ltd.	1 297 478	0,39
60 614	DB Corp. Ltd.	223 206	0,07
4 257	Dixon Technologies India Ltd.	796 392	0,24
14 430	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	204 040	0,06
106 661	Fortis Healthcare Ltd.	832 119	0,25
5 928	GE T&D INDIA Ltd.	123 210	0,04
11 818	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	341 884	0,10
78 077	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	1 412 517	0,43
95 443	Godrej Properties Ltd.	3 135 809	0,95
17 038	Gujarat Pipavav Port Ltd.	37 822	0,01
3 024	Havells India Ltd.	61 485	0,02
280 059	HCL Technologies Ltd.	6 125 278	1,85
11 481	HDFC Bank Ltd.	244 040	0,07
60 359	HDFC Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	469 857	0,14
3 036	Hero MotoCorp Ltd.	171 091	0,05
482 340	Hindalco Industries Ltd.	3 745 865	1,13
280 295	Hindustan Zinc Ltd.	1 673 883	0,51
52 504	IDBI Bank Ltd.	50 947	0,02
170 042	Indian Hotels Co. Ltd.	1 596 554	0,48
441 216	Indus Towers Ltd.	1 824 209	0,55
143 434	Infosys Ltd. ADR	3 165 588	0,95
60 990	InterGlobe Aviation Ltd. ^(a)	3 160 721	0,95
20 067	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	412 116	0,12
24 242	Kfin Technologies Ltd.	333 880	0,10
4 461	Kirloskar Brothers Ltd.	120 368	0,04
114 972	Life Insurance Corp. of India	1 340 946	0,40
86 467	Lupin Ltd.	2 098 581	0,63
5 908	Mahanagar Gas Ltd.	83 327	0,03
7 100	MakeMyTrip Ltd.	814 654	0,25
55 552	Max Healthcare Institute Ltd.	644 136	0,19
75 348	Mphasis Ltd.	2 652 501	0,80
22 465	Muthoot Finance Ltd.	509 686	0,15
69 911	Nippon Life India Asset Management Ltd. ^(a)	567 173	0,17
27 430	Oberoi Realty Ltd.	651 646	0,20
28 614	Persistent Systems Ltd.	1 999 903	0,60
267 120	Petronet LNG Ltd.	1 053 037	0,32
19 434	PI Industries Ltd.	935 058	0,28
17 522	Pidlite Industries Ltd.	635 838	0,19
288 890	Power Finance Corp. Ltd.	1 693 415	0,51
355 587	Power Grid Corp. of India Ltd.	1 386 220	0,42
89 053	PTC India Ltd.	183 015	0,06
982 287	Punjab National Bank	1 219 485	0,37
107 444	REC Ltd.	677 245	0,20
141 193	Reliance Industries Ltd.	2 159 263	0,65
57 817	Shriram Finance Ltd.	2 066 211	0,62
9 015	Siemens Ltd.	806 676	0,24
12 168	Sumitomo Chemical India Ltd.	79 441	0,02
29 758	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	627 200	0,19
4 170	Tata Motors Ltd.	38 812	0,01
69 032	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	2 715 815	0,82
3 586	Torrent Power Ltd.	64 114	0,02
17 346	UltraTech Cement Ltd.	2 299 658	0,69
276 516	Vedanta Ltd.	1 484 090	0,45
699 071	Wipro Ltd.	4 780 782	1,44
530 093	Zomato Ltd.	1 755 093	0,53
91 130	Zydus Lifesciences Ltd.	1 041 786	0,31
		90 231 485	27,20
Indonésie			
1 193 500	Aspirasi Hidup Indonesia Tbk PT	57 999	0,02
3 234 500	Bank CIMB Niaga Tbk PT	358 255	0,11
2 143 900	Bank Mandiri Persero Tbk PT	832 123	0,25
983 400	Bank OCBC Nisp Tbk PT	82 545	0,02

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

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

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Indonésie – (suite)				Qatar – (suite)			
3 114 400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	835 355	0,25	299 980	Qatar National Bank QPSC	1 408 860	0,42
490 200	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	144 477	0,04	372 711	Vodafone Qatar QSC	188 147	0,06
3 828 200	Ciputra Development Tbk PT	258 515	0,08			2 915 073	0,88
306 500	Cisarua Mountain Dairy Tbk PT	108 325	0,03	Arabie saoudite			
1 540 300	Erajaya Swasembada Tbk PT	40 245	0,01	36 866	Al Rajhi Bank	893 953	0,27
143 647 700	GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	643 672	0,19	84 391	Alinma Bank	624 470	0,19
1 266 700	Jasa Marga Persero Tbk PT	355 747	0,11	355 534	Arab National Bank	1 807 527	0,54
3 616 900	Merdeka Copper Gold Tbk PT	420 012	0,13	27 476	Arabian Centres Co. Ltd. ^(a)	145 538	0,04
5 630 100	Panin Financial Tbk PT	152 789	0,05	4 537	Bank AlBilad	42 328	0,01
6 340 100	Saratoga Investama Sedaya Tbk PT	848 281	0,26	1 179	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	58 057	0,02
1 154 400	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	197 439	0,06	5 682	Elm Co.	1 638 553	0,49
		5 335 779	1,61	183 307	Etihad Etisalat Co.	2 693 323	0,81
Koweït				8 970	Leejam Sports Co. JSC	434 544	0,13
27 107	Boursa Kuwait Securities Co. KPSC	188 823	0,06	588 269	Riyad Bank	4 110 320	1,24
74 196	Mobile Telecommunications Co. KSCP	111 234	0,03	26 924	Riyadh Cement Co.	227 896	0,07
475 930	National Bank of Kuwait SAKP	1 346 534	0,41	34 791	SABIC Agri-Nutrients Co.	1 026 070	0,31
		1 646 591	0,50	68 912	Saudi Arabian Mining Co.	948 322	0,29
Luxembourg				116 083	Saudi Awwal Bank	959 402	0,29
37 810	Reinet Investments SCA	1 003 829	0,30	210 559	Saudi National Bank	1 818 691	0,55
Mexique				2 750	Saudi Research & Media Group	188 853	0,06
4 977	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	396 319	0,12	12 824	Saudi Tadawul Group Holding Co.	736 623	0,22
6 377	Gruma SAB de CV Catégorie B	108 584	0,03	118 090	Saudi Telecom Co.	1 251 027	0,38
21 255	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV Catégorie B	393 761	0,12			19 605 497	5,91
6 625	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	1 723 428	0,52	Afrique du Sud			
322 100	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Catégorie O	2 151 626	0,65	92 306	Discovery Ltd.	984 648	0,30
246 593	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV Catégorie O	584 257	0,17	828 349	FirstRand Ltd.	3 528 236	1,06
27 100	Grupo Mexico SAB de CV Catégorie B	131 467	0,04	169 651	Gold Fields Ltd. ADR	2 458 243	0,74
740	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Catégorie A	999	0,00	16 188	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	148 768	0,05
52 339	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	503 936	0,15	19 945	Investec Ltd.	141 916	0,04
146 500	Regional SAB de CV	818 083	0,25	74 178	Momentum Metropolitan Holdings	123 727	0,04
		6 812 460	2,05	6 214	Naspers Ltd. Catégorie N	1 399 408	0,42
Pérou				178 229	Pan African Resources PLC	80 117	0,02
400	Credicorp Ltd.	74 188	0,02	64 841	Reunert Ltd.	272 915	0,08
Philippines				699 886	Sanlam Ltd.	3 413 464	1,03
418 600	Aboitiz Power Corp.	266 288	0,08	27 052	Santam Ltd.	564 919	0,17
922 600	Converge Information & Communications Technology Solutions, Inc.	258 048	0,08			13 116 361	3,95
58 350	International Container Terminal Services, Inc.	368 201	0,11	Corée du Sud			
33 240	Manila Electric Co.	271 544	0,08	3 433	DB Insurance Co. Ltd.	268 724	0,08
20 730	SM Investments Corp.	309 350	0,09	29 796	DGB Financial Group, Inc.	189 449	0,06
		1 473 431	0,44	3 113	Dong-A Socio Holdings Co. Ltd.	243 006	0,07
Pologne				109 866	Hana Financial Group, Inc.	4 914 260	1,48
69 457	Bank Polska Kasa Opieki SA	2 318 167	0,70	2 629	Hanjin Kal Corp.	151 327	0,05
123 587	Orange Polska SA	233 834	0,07	117 712	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	227 400	0,07
4 042	Rainbow Tours SA	118 346	0,03	3 404	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	852 799	0,26
37 792	XTB SA ^(a)	658 513	0,20	19 578	HD-Hyundai Marine Engine	276 889	0,08
		3 328 860	1,00	4 516	Hyundai Glovis Co. Ltd.	398 171	0,12
Qatar				5 733	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	516 157	0,16
357 009	Ooredoo QPSC	1 160 941	0,35	73 214	KB Financial Group, Inc.	5 048 698	1,52
137 127	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	157 125	0,05	51 053	Kia Corp.	3 399 752	1,02
				1 525	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	73 132	0,02
				3 897	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	208 671	0,06
				14 811	Meritz Financial Group, Inc.	1 082 916	0,33
				722	Samsung C&T Corp.	61 588	0,02
				407 689	Samsung Electronics Co. Ltd.	15 839 392	4,78
				49 071	Samsung Electronics Co. Ltd.—Préférentielles	1 625 089	0,49
				1 913	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	538 226	0,16
				485	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.—Préférentielles	100 995	0,03
				23 388	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	1 795 530	0,54
				27 589	Samsung Securities Co. Ltd.	941 354	0,28
				15 264	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	579 902	0,17
				42 283	SK Hynix, Inc.	4 846 458	1,46
				34 326	SK Square Co. Ltd.	1 808 509	0,55
						45 988 394	13,86

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

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

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Taiwan			
141 000	Accton Technology Corp.	2 851 861	0,86
12 000	Advantech Co. Ltd.	123 942	0,04
113 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	527 029	0,16
953 000	Asia Cement Corp.	1 233 681	0,37
34 000	Asia Vital Components Co. Ltd.	673 029	0,20
25 000	Asustek Computer, Inc.	452 544	0,14
258 000	Capital Securities Corp.	181 489	0,05
2 096 000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	4 239 362	1,28
8 000	Chief Telecom, Inc.	126 836	0,04
1 997 000	China Airlines Ltd.	1 530 810	0,46
7 000	Chroma ATE, Inc.	88 893	0,03
152 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	575 563	0,17
4 008 000	Compal Electronics, Inc.	4 546 834	1,37
65 000	Contrel Technology Co. Ltd.	112 059	0,03
120 000	Delta Electronics, Inc.	1 407 505	0,42
276 000	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	229 412	0,07
2 716 000	Eva Airways Corp.	3 474 119	1,05
312 000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	2 084 290	0,63
14 000	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	38 746	0,01
2 308 400	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	6 253 708	1,88
180 000	Goldsun Building Materials Co. Ltd.	299 233	0,09
140 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	842 595	0,25
23 000	International Games System Co. Ltd.	679 740	0,20
406 000	Kindom Development Co. Ltd.	739 932	0,22
3 000	King Slide Works Co. Ltd.	134 840	0,04
9 000	Lotes Co. Ltd.	495 952	0,15
192 000	MediaTek, Inc.	7 418 034	2,24
368 000	Pegatron Corp.	1 068 325	0,32
9 000	Pixart Imaging, Inc.	59 154	0,02
78 000	President Chain Store Corp.	649 540	0,20
224 000	Realtek Semiconductor Corp.	3 282 455	0,99
543 000	Ruentex Development Co. Ltd.	748 896	0,23
44 000	Ruentex Engineering & Construction Co.	193 701	0,06
216 026	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	154 622	0,05
30 000	Soft-World International Corp.	119 139	0,04
196 000	Taiwan FU Hsing Industrial Co. Ltd.	322 212	0,10
1 034 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	31 704 707	9,56
160 000	Topco Scientific Co. Ltd.	1 455 531	0,44
6 000	Tripod Technology Corp.	34 911	0,01
369 000	Uni-President Enterprises Corp.	959 902	0,29
376 000	Wan Hai Lines Ltd.	960 749	0,29
38 000	Wistron Corp.	132 777	0,04
7 000	Wiwynn Corp.	416 987	0,12
730 000	Yang Ming Marine Transport Corp.	1 645 045	0,50
2 835 000	Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	2 901 941	0,87
		88 172 632	26,58
Thaïlande			
5 241 300	Charoen Pokphand Foods PCL	3 652 367	1,10
230 400	Com7 PCL Catégorie F	178 019	0,05
424 100	CP ALL PCL	757 377	0,23
485 700	Krung Thai Bank PCL	283 228	0,09
151 300	Praram 9 Hospital PCL	113 593	0,03
848 800	SCB X PCL	2 833 664	0,86
1 208 600	Supalai PCL	669 536	0,20
		8 487 784	2,56
Turquie			
56 315	BIM Birlesik Magazalar AS	768 459	0,23
870 477	Enka Insaat ve Sanayi AS	1 315 769	0,40
279 532	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	1 754 552	0,53
230 313	Yapi ve Kredi Bankasi AS	196 731	0,06
		4 035 511	1,22
Émirats arabes unis			
712 030	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1 942 402	0,59

				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations		Description du titre			
Actions ordinaires – (suite)					
Émirats arabes unis – (suite)					
180 628	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC			642 246	0,19
643 278	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC			604 214	0,18
182 994	ADNOC Logistics & Services			274 014	0,08
623 852	Air Arabia PJSC			507 839	0,15
70 537	Borouge PLC			47 626	0,02
1 214 169	Deyaar Development PJSC			323 950	0,10
259 241	Dubai Electricity & Water Authority PJSC			186 329	0,06
589 259	Emaar Properties PJSC			1 532 085	0,46
105 514	Emirates NBD Bank PJSC			574 531	0,17
82 533	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC			372 101	0,11
				7 007 337	2,11
Royaume-Uni					
39 327	Anglogold Ashanti PLC			984 495	0,30
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 330 999 410 USD)				325 112 520	98,01
OPC immobilier – 0,02 %					
Afrique du Sud					
27 276	Hyprop Investments Ltd.			67 481	0,02
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 60 655 USD)				67 481	0,02
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 331 060 065 USD)				325 180 001	98,03
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 331 060 065 USD)				325 180 001	98,03
Contrats à terme – (0,02 %)					
Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engage- ment USD	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
KRW					
25	Contrats à terme sur Indice KOSPI 200 12/12/2024	Longs	1 461 865	(31 365)	(0,01)
USD					
35	Contrats à terme sur Indice FSC Nifty 50 26/12/2024	Longs	1 701 245	(4 931)	(0,00)
23	Contrats à terme sur Indice FTSE Taiwan 30/12/2024	Longs	1 711 660	(42 240)	(0,01)
			3 412 905	(47 171)	(0,01)
ZAR					
9	Contrats à terme sur Indice FTSE/JSE Top 40 19/12/2024	Longs	380 673	(2 981)	(0,00)
MOINS-VALEUR LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(81 517)	(0,02)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 331 060 065 USD)				325 098 484	98,01
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS				6 601 005	1,99
CAPITAUX PROPRES				331 699 489	100,00

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

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

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 331 060 065 USD)	325 180 001	98,03
Moins-value latente sur contrats à terme	(81 517)	(0,02)
Autres actifs et passifs	6 601 005	1,99
Capitaux propres	331 699 489	100,00

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

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Semi-conducteurs	19,71
Banques	15,27
Services financiers diversifiés	9,23
Informatique	6,50
Télécommunications	4,89
Produits pharmaceutiques	4,36
Assurance	3,50
Exploitation minière	3,37
Compagnies aériennes	3,33
Immobilier	2,71
Autres	25,14
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	98,01
OPC immobilier	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme	(0,02)
Autres actifs et passifs	1,99
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 93,14 %				Allemagne – (suite)			
Autriche				72 823	TeamViewer SE ^(a)	836 736	0,04
69 110	BAWAG Group AG ^(a)	5 131 418	0,24	183 843	Zalando SE ^(a)	5 388 438	0,25
Bermudes						385 145 635	17,94
84 587	Conduit Holdings Ltd.	493 331	0,02	Irlande			
53 028	Hiscox Ltd.	667 006	0,03	8 772	DCC PLC	605 485	0,03
				15 098	Kerry Group PLC Catégorie A	1 364 859	0,06
		1 160 337	0,05			1 970 344	0,09
Danemark				Israël			
113 625	Genmab AS	23 203 577	1,08	156 720	Plus500 Ltd.	4 871 427	0,23
180 068	GN Store Nord AS	3 237 773	0,15	Italie			
876 246	Novo Nordisk AS Catégorie B	87 695 803	4,09	126 807	Azimut Holding SpA	3 020 543	0,14
68 512	Pandora AS	10 399 063	0,48	33 056	Banca Generali SpA	1 456 447	0,07
1 658 309	Vestas Wind Systems AS	24 292 266	1,13	1 659 097	Banca Mediolanum SpA	18 050 975	0,84
		148 828 482	6,93	370 771	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2 284 691	0,11
Finlande				196 411	Banca Popolare di Sondrio SpA	1 405 321	0,06
5 183 848	Nokia Oyj	20 616 164	0,96	2 951 544	Banco BPM SpA	21 162 570	0,98
1 894 241	Nordea Bank Abp	20 211 551	0,94	1 115 511	BPER Banca SpA	6 378 492	0,30
		40 827 715	1,90	50 930	Ferrari NV	20 835 463	0,97
France				174 795	Leonardo SpA	4 446 785	0,21
240 913	Air Liquide SA	37 510 154	1,75	328 597	Pirelli & C SpA ^(a)	1 675 187	0,08
165 942	Bouygues SA	4 629 782	0,21	1 212 025	Saipem SpA	2 941 585	0,14
37 950	Capgemini SE	5 734 245	0,27	+ 10 533 015	Telecom Italia SpA	2 408 901	0,11
222 849	Danone SA	14 320 277	0,67			86 066 960	4,01
67 175	Dassault Aviation SA	12 575 160	0,59	Pays-Bas			
402 282	Dassault Systemes SE	13 082 210	0,61	20 426	Adyen NV ^(a)	28 016 302	1,30
138 476	Eiffage SA	11 726 148	0,55	1 911 814	Aegon Ltd.	11 539 709	0,54
230 447	Legrand SA	21 648 191	1,01	23 292	ASM International NV	11 804 386	0,55
3 117	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 833 108	0,08	24 220	ASML Holding NV	15 854 412	0,74
78 658	Publicis Groupe SA	8 023 116	0,37	808 827	Koninklijke Ahold Delhaize NV	26 319 230	1,23
152 087	Safran SA	33 413 514	1,56	800 961	Prosus NV	30 560 667	1,42
169 633	Sanofi SA	15 568 917	0,72	57 993	Qiagen NV	2 386 992	0,11
191 700	Schneider Electric SE	46 353 060	2,16	173 762	Wolters Kluwer NV	27 228 505	1,27
405 805	SCOR SE	9 479 605	0,44			153 710 203	7,16
136 388	Thales SA	19 237 527	0,90	Norvège			
1 292 608	Valeo SE	9 989 274	0,46	368 920	Aker Solutions ASA	993 518	0,05
744 054	Veolia Environnement SA	20 364 758	0,95	205 530	Kongsberg Gruppen ASA	22 780 884	1,06
		285 489 046	13,30	406 927	Orkla ASA	3 555 312	0,16
Allemagne				46 974	Schibsted ASA Catégorie B	1 413 905	0,07
54 954	adidas AG	12 194 293	0,57			28 743 619	1,34
84 874	Allianz SE	24 579 511	1,14	Afrique du Sud			
55 864	Beiersdorf AG	6 834 960	0,32	478 618	Investec PLC	3 271 993	0,15
1 447 798	Deutsche Bank AG	23 072 109	1,07	Espagne			
205 498	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	8 515 837	0,40	9 693	Aena SME SA ^(a)	1 979 310	0,09
717 815	Fresenius SE & Co. KGaA	23 802 745	1,11	44 700	Amadeus IT Group SA	2 951 094	0,14
162 366	GEA Group AG	7 637 697	0,36	1 159 180	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10 258 743	0,48
95 766	Hannover Rueck SE	23 548 859	1,10	165 553	Cellnex Telecom SA ^(a)	5 580 792	0,26
5 540	Heidelberg Materials AG	659 814	0,03	33 464	Grifols SA	289 397	0,01
13 677	Henkel AG & Co. KGaA	979 957	0,05	7 036	Indra Sistemas SA	116 305	0,00
244 492	Henkel AG & Co. KGaA—Préférentielles	19 671 826	0,92	475 030	Industria de Diseno Textil SA	24 606 554	1,15
154 045	Infinion Technologies AG	4 710 696	0,22	6 357 429	Unicaja Banco SA ^(a)	7 673 417	0,36
129 926	Knorr-Bremse AG	9 309 198	0,43			53 455 612	2,49
77 234	MTU Aero Engines AG	24 946 582	1,16	Suède			
71 896	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	35 351 263	1,65	517 189	Alfa Laval AB	20 838 591	0,97
40 898	Nemetschek SE	3 960 971	0,18	916 433	Essity AB Catégorie B	23 817 660	1,11
24 075	RWE AG	766 548	0,04	276 933	Evolution AB ^(a)	22 917 966	1,07
329 718	SAP SE	73 461 171	3,42	879 419	Hexagon AB Catégorie B	7 056 148	0,33
15 134	Sartorius AG—Préférentielles	3 299 212	0,15	831 145	Investor AB Catégorie B	21 463 847	1,00
21 160	Scout24 SE ^(a)	1 790 136	0,08	431 367	SSAB AB Catégorie A	1 869 254	0,09
287 278	Siemens AG	52 468 454	2,44	2 472 866	SSAB AB Catégorie B	10 565 323	0,49
97 851	Siemens Energy AG	4 947 347	0,23	555 191	Svenska Handelsbanken AB Catégorie A	5 470 631	0,25
147 633	Siemens Healthineers AG ^(a)	7 546 999	0,35				
46 862	Symrise AG	4 864 276	0,23				

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

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Suède – (suite)			
1 158 485	Swedbank AB Catégorie A	21 441 343	1,00
2 889 971	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Catégorie B	22 369 468	1,04
		157 810 231	7,35
Suisse			
298 192	Alcon, Inc.	24 949 853	1,16
7 333	Baloise Holding AG	1 313 185	0,06
9 076	Cembra Money Bank AG	791 685	0,04
5 113 074	Glencore PLC	23 134 039	1,08
100 754	Logitech International SA	7 726 175	0,36
403 216	Nestle SA	32 879 088	1,53
599 896	Novartis AG	59 724 141	2,78
7 128	PSP Swiss Property AG	982 256	0,05
184 650	Roche Holding AG	50 314 880	2,34
52 064	Sika AG	12 714 961	0,59
1 318 670	UBS Group AG	40 028 562	1,86
49 982	Zurich Insurance Group AG	29 828 558	1,39
		284 387 383	13,24
Royaume-Uni			
45 926	Anglo American PLC	1 372 115	0,06
682 929	Associated British Foods PLC	17 919 388	0,83
186 533	AstraZeneca PLC ADR	11 893 428	0,55
26 885	Auto Trader Group PLC ^(a)	271 635	0,01
1 446 609	Aviva PLC	8 384 768	0,39
454 787	B&M European Value Retail SA	1 884 587	0,09
47 700	Bank of Georgia Group PLC	2 681 593	0,13
592 454	Barratt Developments PLC	3 030 714	0,14
1 647 408	Beazley PLC	15 283 752	0,71
9 109	Bellway PLC	274 962	0,01
1 131 975	BP PLC ADR	31 356 749	1,46
+ 2 757 945	BT Group PLC	5 245 026	0,24
133 599	Drax Group PLC	1 072 377	0,05
89 255	Entain PLC	860 366	0,04
1 026 406	GSK PLC ADR	33 013 867	1,54
37 490	Halma PLC	1 219 032	0,06
301 981	HSBC Holdings PLC	2 654 907	0,12
444 447	IG Group Holdings PLC	5 107 940	0,24
28 228	InterContinental Hotels Group PLC	3 329 983	0,16
2 830 147	International Consolidated Airlines Group SA	8 813 532	0,41
75 352	JET2 PLC	1 420 803	0,07
68 893	Lancashire Holdings Ltd.	521 926	0,02
3 712 000	M&G PLC	8 847 172	0,41
1 121 378	Man Group PLC	2 829 114	0,13
4 087 035	Marks & Spencer Group PLC	18 764 507	0,87
425 287	National Grid PLC	5 071 209	0,24
4 879 282	NatWest Group PLC	23 458 032	1,09
135 798	Next PLC	16 300 608	0,76
77 573	Pearson PLC	1 152 048	0,05
16 711	Persimmon PLC	250 893	0,01
805 241	RELX PLC	35 672 896	1,66
253 154	Rio Tinto PLC ADR	14 956 052	0,70
821 203	Rolls-Royce Holdings PLC	5 470 829	0,25
613 272	Shell PLC	18 818 251	0,88
122 341	Smiths Group PLC	2 602 512	0,12
1 073 423	SSE PLC	22 879 683	1,07
429 495	Tate & Lyle PLC	3 806 435	0,18
6 380 209	Taylor Wimpey PLC	9 989 692	0,47
257 452	Trainline PLC ^(a)	1 258 180	0,06
154 324	Vistry Group PLC	1 208 532	0,06
851 580	Vodafone Group PLC ADR	7 226 973	0,34
		358 177 068	16,68
États-Unis			
35 120	Carnival PLC ADR	765 837	0,04
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
(coût 1 904 955 926 EUR)		1 999 813 310	93,14

		Valeur de marché EUR		% des Capitaux propres		
Participations		Description du titre				
OPC immobilier – 0,09 %						
France						
25 452	Klepierre SA			726 909	0,04	
Espagne						
144 599	Inmobiliaria Colonial Socimi SA			789 510	0,03	
35 388	Merlin Properties Socimi SA			366 620	0,02	
				1 156 130	0,05	
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 1 988 889 EUR)				1 883 039	0,09	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE						
(coût 1 906 944 815 EUR)				2 001 696 349	93,23	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS						
(coût 1 906 944 815 EUR)				2 001 696 349	93,23	
Contrats à terme (futures) – 0,04 %						
		Valeur de marché de l'engage- ment EUR		Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres	
Nombre de contrats	Description du titre					
EUR						
2 038	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Longs	97 396 020	636 736	0,03	
GBP						
293	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 20/12/2024	Longs	29 170 131	198 901	0,01	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				835 637	0,04	
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,03 %)						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
CHF	1 714 652	EUR	1 833 780	18/12/2024	11 985	0,00
CHF	1 657	SEK	20 188	18/12/2024	28	0,00
CHF	381 490	USD	432 745	18/12/2024	670	0,00
EUR	9 810 427	SEK	111 539 028	18/12/2024	115 212	0,00
GBP	947 269	EUR	1 124 353	18/12/2024	13 780	0,00
GBP	496 129	USD	625 449	18/12/2024	3 865	0,00
NOK	231 203	USD	20 685	18/12/2024	202	0,00
PLN	348 905	EUR	81 026	18/12/2024	107	0,00
PLN	30 946	SEK	81 665	18/12/2024	99	0,00
SEK	4 064 483	EUR	351 856	18/12/2024	1 438	0,00
SEK	1 399 893	USD	127 838	18/12/2024	596	0,00
USD	737 784	CHF	620 508	18/12/2024	31 023	0,00
USD	2 727 128	EUR	2 457 933	18/12/2024	124 885	0,01
USD	1 086 517	GBP	827 256	18/12/2024	34 878	0,00
USD	39 431	NOK	418 935	18/12/2024	1 482	0,00
USD	231 466	SEK	2 365 705	18/12/2024	13 604	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE				353 854	0,01	
				Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres	
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance		
CHF	7 511	GBP	6 812	18/12/2024	(103)	(0,00)
CHF	286	NOK	3 610	18/12/2024	(2)	(0,00)
EUR	30 625 362	CHF	28 567 182	18/12/2024	(126 359)	(0,01)
EUR	45 140 982	GBP	38 172 717	18/12/2024	(723 110)	(0,03)
EUR	1 767 185	NOK	20 852 884	18/12/2024	(17 592)	(0,00)
EUR	3 290	PLN	14 378	18/12/2024	(53)	(0,00)
EUR	3 466 184	USD	3 693 742	18/12/2024	(31 691)	(0,00)
PLN	96 591	CHF	20 928	18/12/2024	(60)	(0,00)
PLN	140 259	GBP	27 557	18/12/2024	(500)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
PLN	5 330	NOK	14 603	18/12/2024	(11)	(0,00)
PLN	1 890	USD	489	18/12/2024	(24)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(899 505)	(0,04)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 906 944 815 EUR)					2 001 986 335	93,24
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					145 038 197	6,76
CAPITAUX PROPRES					2 147 024 532	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 906 944 815 EUR)					2 001 696 349	93,23
Plus-value latente sur contrats à terme					835 637	0,04
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					353 854	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(899 505)	(0,04)
Autres actifs et passifs					145 038 197	6,76
Capitaux propres					2 147 024 532	100,00

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

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

+ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Produits pharmaceutiques	12,03
Banques	10,02
Assurance	7,90
Alimentation, boissons et tabac	4,70
Aérospatiale/Défense	4,67
Logiciels	4,25
Services commerciaux	4,23
Fabrication divers	3,96
Distribution	3,56
Composants et équipements électriques	3,17
Autres	34,65
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	93,14
OPC immobilier	0,09
Plus-value latente sur contrats à terme	0,04
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,04)
Autres actifs et passifs	6,76
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 99,52 %			
Autriche			
233	BAWAG Group AG ^(a)	17 300	0,33
76	EVN AG	1 862	0,04
1 819	Telekom Austria AG	14 261	0,28
		33 423	0,65
Belgique			
203	Anheuser-Busch InBev SA/NV	10 260	0,20
343	Colruyt Group NV	14 674	0,28
250	KBC Ancora	11 762	0,23
1 135	Proximus SADP	6 889	0,13
106	UCB SA	19 562	0,38
		63 147	1,22
Finlande			
211	Kamux Corp.	669	0,01
56	Konecranes Oyj	3 559	0,07
18 423	Nokia Oyj	73 268	1,42
7 754	Nordea Bank Abp	82 735	1,60
25	Orion Oyj Catégorie B	1 121	0,02
145	Puulo Oyj	1 307	0,03
1 294	Tokmanni Group Corp.	15 321	0,30
155	Wartsila Oyj Abp	2 654	0,05
		180 634	3,50
France			
906	Air Liquide SA	141 064	2,74
1 316	Antin Infrastructure Partners SA	13 450	0,26
10	BioMerieux	984	0,02
36	BNP Paribas SA	2 024	0,04
1 785	Bouygues SA	49 802	0,97
409	Capgemini SE	61 800	1,20
1 471	Danone SA	94 526	1,83
195	Dassault Aviation SA	36 504	0,71
2 148	Dassault Systemes SE	69 853	1,36
129	Derichebourg SA	586	0,01
311	Eiffage SA	26 335	0,51
308	EssilorLuxottica SA	70 193	1,36
28	Gaztransport Et Technigaz SA	3 830	0,07
1	Hermes International SCA	2 046	0,04
11	Ipsen SA	1 198	0,02
120	IPSOS	5 287	0,10
2 204	JCDecaux SE	30 878	0,60
83	La Française des Jeux SAEM ^(a)	3 103	0,06
779	Legrand SA	73 179	1,42
55	L'Oreal SA	17 911	0,35
171	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	100 565	1,95
468	Publicis Groupe SA	47 736	0,93
608	Safran SA	133 578	2,59
1 409	Sanofi SA	129 318	2,51
778	Schneider Electric SE	188 120	3,65
2 554	SCOR SE	59 661	1,16
43	SEB SA	3 825	0,07
426	Thales SA	60 087	1,17
1 668	TotalEnergies SE	91 140	1,77
4 805	Valeo SE	37 133	0,72
2 513	Veolia Environnement SA	68 781	1,33
14	Vinci SA	1 392	0,03
		1 625 889	31,55
Allemagne			
350	adidas AG	77 665	1,51
578	Allianz SE	167 389	3,25
747	Bayer AG	14 383	0,28
303	Beiersdorf AG	37 072	0,72
627	Ceconomy AG	2 010	0,04
147	Continental AG	9 076	0,18
4 811	Deutsche Bank AG	76 668	1,49

Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Allemagne – (suite)			
660	Deutsche Telekom AG	19 892	0,39
5 816	E.ON SE	70 577	1,37
1 602	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	66 387	1,29
1 977	Fresenius SE & Co. KGaA	65 557	1,27
45	FUCHS SE—Préférentielles	1 901	0,04
270	Hannover Rueck SE	66 393	1,29
7	Heidelberg Materials AG	834	0,02
10	Hella GmbH & Co. KGaA	862	0,02
355	Henkel AG & Co. KGaA	25 436	0,49
642	Henkel AG & Co. KGaA—Préférentielles	51 655	1,00
283	Infineon Technologies AG	8 654	0,17
242	Knorr-Bremse AG	17 339	0,34
220	MTU Aero Engines AG	71 060	1,38
250	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	122 925	2,38
31	Nemetschek SE	3 002	0,06
67	Rheinmetall AG	41 768	0,81
215	RWE AG	6 846	0,13
1 328	SAP SE	295 878	5,74
256	Sartorius AG—Préférentielles	55 808	1,08
167	Scout24 SE ^(a)	14 128	0,27
1 065	Siemens AG	194 512	3,77
35	Siemens Energy AG	1 770	0,03
46	Siemens Healthineers AG ^(a)	2 352	0,04
42	Stroer SE & Co. KGaA	2 031	0,04
109	Symrise AG	11 314	0,22
170	Talanx AG	13 489	0,26
123	TeamViewer SE ^(a)	1 413	0,03
226	United Internet AG	3 517	0,07
642	Zalando SE ^(a)	18 817	0,36
		1 640 380	31,83
Italie			
2 360	A2A SpA	5 024	0,10
2 161	Azimut Holding SpA	51 475	1,00
132	Banca Generali SpA	5 816	0,11
4 315	Banca Mediolanum SpA	46 947	0,91
5 167	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	31 839	0,62
4 380	Banco BPM SpA	31 405	0,61
5 132	BPER Banca SpA	29 345	0,57
400	Cairo Communication SpA	940	0,02
4 202	Cementir Holding NV	46 642	0,90
1 053	Credito Emiliano SpA	10 572	0,21
258	Ferrari NV	105 548	2,05
2 091	Leonardo SpA	53 195	1,03
128	Pirelli & C SpA ^(a)	652	0,01
10 042	Telecom Italia SpA	2 297	0,04
		421 697	8,18
Luxembourg			
958	Eurofins Scientific SE	44 662	0,87
Pays-Bas			
27	Aalberts NV	981	0,02
1 634	ABN AMRO Bank NV ^(a)	23 889	0,46
61	Adyen NV ^(a)	83 668	1,62
10 276	Aegon Ltd.	62 026	1,20
8	Airbus SE	1 169	0,02
123	ASM International NV	62 336	1,21
322	ASML Holding NV	210 781	4,09
85	Euronext NV ^(a)	8 942	0,17
273	EXOR NV	25 471	0,50
2 674	Koninklijke Ahold Delhaize NV	87 012	1,69
3 040	Prosus NV	115 991	2,25
1 111	Signify NV ^(a)	23 442	0,46
117	Stellantis NV	1 445	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

		Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Participations	Description du titre			
Actions ordinaires – (suite)				
Pays-Bas – (suite)				
72	Technip Energies NV	1 668	0,03	
589	Wolters Kluwer NV	92 296	1,79	
		801 117	15,54	
Portugal				
8 921	EDP - Energias de Portugal SA	30 385	0,59	
Espagne				
142	Acerinox SA	1 347	0,03	
11 506	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	101 828	1,98	
5 678	Banco Santander SA	24 492	0,48	
171	Cellnex Telecom SA ^(a)	5 765	0,11	
290	Ebro Foods SA	4 634	0,09	
239	Global Dominion Access SA ^(a)	638	0,01	
977	Iberdrola SA	13 131	0,25	
2 088	Industria de Diseno Textil SA	108 158	2,10	
2 615	Melia Hotels International SA	17 612	0,34	
177	Naturgy Energy Group SA	4 131	0,08	
6 463	Prosegur Cash SA ^(a)	3 484	0,07	
159	Redeia Corp. SA	2 681	0,05	
		287 901	5,59	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 4 705 504 EUR)		5 129 235	99,52	
OPC immobilier – 0,87 %				
Belgique				
46	Retail Estates NV	2 714	0,05	
1 306	Warehouses De Pauw CVA	27 348	0,53	
		30 062	0,58	
France				
26	Gecina SA	2 470	0,05	
140	ICADE	3 094	0,06	
442	Mercialys SA	4 632	0,09	
		10 196	0,20	
Pays-Bas				
329	Wereldhave NV	4 593	0,09	
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 45 344 EUR)		44 851	0,87	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 4 750 848 EUR)		5 174 086	100,39	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 4 750 848 EUR)		5 174 086	100,39	
Contrats à terme – (0,00 %)				
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engage- ment EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR				
1	Contrats à terme sur Longs Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	47 790	(36)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			(36)	(0,00)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 4 750 848 EUR)		5 174 050	100,39	
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(20 152)	(0,39)	
CAPITAUX PROPRES		5 153 898	100,00	

TOTAL DES INVESTISSEMENTS

	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 4 750 848 EUR)	5 174 086	100,39
Moins-value latente sur contrats à terme	(36)	(0,00)
Autres actifs et passifs	(20 152)	(0,39)
Capitaux propres	5 153 898	100,00

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

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024

	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Assurance	9,54
Banques	9,53
Aérospatiale/Défense	7,71
Logiciels	7,19
Composants et équipements électriques	5,53
Semi-conducteurs	5,47
Fabrication divers	4,13
Alimentation, boissons et tabac	4,09
Confection	3,50
Services commerciaux	3,48
Autres	39,35
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,52
OPC immobilier	0,87
Moins-value latente sur contrats à terme	(0,00)
Autres actifs et passifs	(0,39)
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 95,62 %				Allemagne – (suite)			
Australie				24 579	Siemens AG	4 736 906	0,10
	232 342 Bank of Queensland Ltd.	1 044 662	0,02	162 739	TeamViewer SE ^(a)	1 973 087	0,04
	161 839 Insurance Australia Group Ltd.	899 800	0,02			176 113 422	3,61
	383 447 National Australia Bank Ltd.	9 767 086	0,20	Irlande			
	268 836 Northern Star Resources Ltd.	3 063 541	0,06	161 695	CRH PLC	16 515 527	0,34
1 700 087	Qantas Airways Ltd.	9 714 686	0,20	43 558	Linde PLC	19 922 994	0,41
62 032	Suncorp Group Ltd.	796 413	0,02	51 866	Medtronic PLC	4 474 480	0,09
		25 286 188	0,52	9 813	Trane Technologies PLC	4 093 787	0,08
Canada						45 006 788	0,92
	76 900 Agnico Eagle Mines Ltd.	6 503 189	0,13	Italie			
	95 917 AtkinsRealis Group, Inc.	5 202 788	0,11	34 029	Azimut Holding SpA	855 314	0,02
	57 500 Canadian Imperial Bank of Commerce	3 704 266	0,08	335 321	Banca Mediolanum SpA	3 849 677	0,08
	532 096 Centerra Gold, Inc.	3 245 298	0,07	746 326	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	4 852 716	0,10
	843 Fairfax Financial Holdings Ltd.	1 187 260	0,02	1 001 549	Banco BPM SpA	7 577 500	0,15
	722 500 Fortuna Mining Corp.	3 525 270	0,07	940 778	BPER Banca SpA	5 676 308	0,12
	85 700 Hudbay Minerals, Inc.	750 719	0,01			22 811 515	0,47
	95 200 iA Financial Corp., Inc.	9 026 632	0,18	Japon			
	219 600 IAMGOLD Corp.	1 203 073	0,02	26 000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	823 087	0,02
	80 126 Lululemon Athletica, Inc.	25 562 598	0,52	1 088 900	Daiwa Securities Group, Inc.	7 300 146	0,15
	36 500 Lundin Gold, Inc.	852 973	0,02	846 900	Japan Post Bank Co. Ltd.	7 996 218	0,16
	141 000 Manulife Financial Corp.	4 520 127	0,09	320 000	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	4 249 495	0,09
	132 400 National Bank of Canada	13 053 468	0,27	824 300	Mitsubishi Electric Corp.	13 996 661	0,29
	94 800 Nutrien Ltd.	4 438 224	0,09	3 428 500	Mitsubishi HC Capital, Inc.	23 088 635	0,47
	209 300 Shopify, Inc. Catégorie A	23 709 270	0,49	365 500	Mitsui OSK Lines Ltd.	12 495 780	0,26
	189 845 Stantec, Inc.	16 383 670	0,33	55 700	Modect, Inc.	1 180 670	0,02
	27 700 Teck Resources Ltd. Catégorie B	1 284 374	0,03	497 900	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	11 091 327	0,23
	207 400 Thomson Reuters Corp.	33 619 557	0,69	18 200	NEC Corp.	1 546 816	0,03
	117 100 TMX Group Ltd.	3 735 572	0,08	109 300	Nexon Co. Ltd.	1 499 989	0,03
	59 800 Torex Gold Resources, Inc.	1 275 898	0,03	14 208 200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	14 549 107	0,30
		162 784 226	3,33	905 700	Nippon Yusen KK	28 954 956	0,59
Curaçao				1 315 100	Nomura Holdings, Inc.	7 921 279	0,16
	92 905 Schlumberger NV	4 078 994	0,08	437 900	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	10 854 476	0,22
Danemark				1 569 500	ORIX Corp.	35 231 007	0,72
	3 238 AP Moller – Maersk A/S Catégorie A	5 328 099	0,11	427 800	SBI Holdings, Inc.	10 781 922	0,22
	39 999 Genmab AS	8 619 157	0,18	792 100	Sekisui House Ltd.	18 692 949	0,38
	412 760 Novo Nordisk AS Catégorie B	43 589 811	0,89	316 800	Sojitz Corp.	6 441 473	0,13
		57 537 067	1,18	198 700	Sumitomo Electric Industries Ltd.	3 823 173	0,08
Finlande				532 100	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	13 289 405	0,27
	4 892 676 Nokia Oyj	20 532 256	0,42	191 800	Trend Micro, Inc.	10 522 004	0,22
	673 797 Nordea Bank Abp	7 586 267	0,16			246 330 575	5,04
		28 118 523	0,58	Pays-Bas			
France				306 687	Koninklijke Ahold Delhaize NV	10 530 465	0,21
	81 587 Air Liquide SA	13 404 302	0,28	169 154	Prosus NV	6 810 333	0,14
	322 029 Legrand SA	31 921 269	0,65	22 358	Wolters Kluwer NV	3 696 890	0,08
	124 498 Safran SA	28 862 042	0,59			21 037 688	0,43
	135 622 Schneider Electric SE	34 603 582	0,71	Norvège			
	45 157 SCOR SE	1 113 096	0,02	67 080	Kongsberg Gruppen ASA	7 845 543	0,16
	33 041 Thales SA	4 917 687	0,10	Singapour			
	79 305 Veolia Environnement SA	2 290 393	0,05	790 135	Hafnia Ltd.	4 649 197	0,10
		117 112 371	2,40	Suède			
Allemagne				16 911	Alfa Laval AB	718 990	0,01
	60 566 Allianz SE	18 508 110	0,38	173 890	Evolution AB ^(a)	15 184 853	0,31
	301 150 Deutsche Bank AG	5 064 036	0,10	125 424	Investor AB Catégorie B	3 417 795	0,07
	351 000 Fresenius SE & Co. KGaA	12 281 637	0,25	272 153	SSAB AB Catégorie A	1 244 426	0,03
	57 936 Hannover Rueck SE	15 032 861	0,31	857 266	Svenska Handelsbanken AB		
	188 011 Henkel AG & Co. KGaA—Préférentielles	15 962 390	0,33		Catégorie A	8 913 438	0,18
	13 119 MTU Aero Engines AG	4 471 342	0,09	678 045	Swedbank AB Catégorie A	13 242 035	0,27
	65 549 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	34 009 551	0,70	2 745 070	Telefonaktiebolaget LM Ericsson		
	272 539 SAP SE	64 073 502	1,31		Catégorie B	22 420 754	0,46
						65 142 291	1,33

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

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Suisse			
592 148	UBS Group AG	18 967 004	0,39
Royaume-Uni			
101 131	Associated British Foods PLC	2 800 055	0,06
62 252	AstraZeneca PLC ADR	4 188 315	0,09
278 829	Aviva PLC	1 705 346	0,03
167 747	Beazley PLC	1 642 170	0,03
37 662	Birkenstock Holding PLC	1 931 684	0,04
442 511	BP PLC ADR	12 934 596	0,26
560 071	GSK PLC ADR	19 008 810	0,39
545 858	IG Group Holdings PLC	6 619 728	0,14
376 265	International Consolidated Airlines Group SA	1 236 430	0,02
3 586 942	Lloyds Banking Group PLC	2 415 011	0,05
1 094 670	M&G PLC	2 753 052	0,06
1 268 142	Marks & Spencer Group PLC	6 143 718	0,13
770 438	NatWest Group PLC	3 908 481	0,08
11 683	Next PLC	1 479 788	0,03
209 523	RELX PLC	9 794 422	0,20
1 702 477	Rolls-Royce Holdings PLC	11 967 915	0,24
106 953	Smiths Group PLC	2 400 757	0,05
2 876 954	Taylor Wimpey PLC	4 753 185	0,10
318 840	TechnipFMC PLC	9 909 547	0,20
67 559	Vistry Group PLC	558 267	0,01
		108 151 277	2,21
États-Unis			
21 647	AbbVie, Inc.	3 955 556	0,08
46 830	Adobe, Inc.	24 113 704	0,49
55 444	Advanced Micro Devices, Inc.	7 662 361	0,16
9 655	AECOM	1 127 221	0,02
102 456	Airbnb, Inc. Catégorie A	14 160 444	0,29
77 050	Alaska Air Group, Inc.	4 045 125	0,08
4 383	Align Technology, Inc.	1 006 600	0,02
18 326	Allstate Corp.	3 796 964	0,08
32 137	Ally Financial, Inc.	1 281 624	0,03
292 069	Alphabet, Inc. Catégorie A	49 146 451	1,01
483 101	Alphabet, Inc. Catégorie C	82 049 874	1,68
686 158	Amazon.com, Inc.	141 190 732	2,89
17 047	Ameren Corp.	1 615 885	0,03
646 378	American Airlines Group, Inc.	9 443 583	0,19
28 544	Ameriprise Financial, Inc.	16 387 396	0,34
141 777	AMETEK, Inc.	27 652 186	0,57
26 746	Amgen, Inc.	7 531 406	0,15
341 663	Antero Midstream Corp.	5 435 858	0,11
23 832	Antero Resources Corp.	777 162	0,02
1 225 026	Apple, Inc.	288 456 872	5,91
16 756	Arista Networks, Inc.	6 823 713	0,14
17 709	Arthur J Gallagher & Co.	5 555 136	0,11
41 023	ATI, Inc.	2 473 687	0,05
10 176	Atmos Energy Corp.	1 539 018	0,03
27 527	Automatic Data Processing, Inc.	8 457 395	0,17
202 082	Axalta Coating Systems Ltd.	8 156 029	0,17
51 168	Baker Hughes Co.	2 239 112	0,05
441 914	Bank of America Corp.	21 096 974	0,43
48 695	Bank of New York Mellon Corp.	3 991 042	0,08
94 376	Berkshire Hathaway, Inc. Catégorie B	45 530 757	0,93
4 303	Booking Holdings, Inc.	22 278 180	0,46
37 548	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	5 606 667	0,11
32 688	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	3 780 367	0,08
334 419	Broadcom, Inc.	53 796 312	1,10
16 354	Broadridge Financial Solutions, Inc.	3 851 040	0,08
237 257	CarMax, Inc.	20 090 923	0,41
119 446	Carnival Corp.	3 044 679	0,06
9 908	Carvana Co.	2 566 667	0,05
15 980	Cava Group, Inc.	2 285 300	0,05
20 257	CBRE Group, Inc. Catégorie A	2 847 526	0,06
60 281	Centene Corp.	3 610 229	0,07
47 737	Charter Communications, Inc. Catégorie A	18 684 739	0,38

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
27 423	Cheniere Energy, Inc.	6 143 849	0,13
54 272	Chevron Corp.	8 776 325	0,18
66 453	Chord Energy Corp.	8 450 163	0,17
15 563	Cigna Group	5 261 383	0,11
99 249	Cintas Corp.	22 293 310	0,46
186 242	Cisco Systems, Inc.	11 085 124	0,23
281 180	Citigroup, Inc.	19 781 013	0,41
8 688	Clorox Co.	1 448 116	0,03
230 388	CME Group, Inc.	54 629 603	1,12
5 939	Coca-Cola Consolidated, Inc.	7 815 249	0,16
12 887	Coinbase Global, Inc. Catégorie A	4 033 115	0,08
173 131	Comcast Corp. Catégorie A	7 423 857	0,15
65 546	Comfort Systems USA, Inc.	32 471 488	0,67
123 583	ConocoPhillips	13 303 092	0,27
20 418	Consolidated Edison, Inc.	2 070 385	0,04
12 254	Constellation Energy Corp.	3 161 532	0,06
5 962	Corpay, Inc.	2 262 281	0,05
28 243	CoStar Group, Inc.	2 321 857	0,05
38 281	Costco Wholesale Corp.	37 038 782	0,76
23 077	CrowdStrike Holdings, Inc. Catégorie A	8 005 642	0,16
17 344	Datadog, Inc. Catégorie A	2 639 583	0,05
126 182	Devon Energy Corp.	4 792 392	0,10
14 215	DocuSign, Inc.	1 147 435	0,02
152 503	DoorDash, Inc. Catégorie A	27 407 839	0,56
185 943	Dropbox, Inc. Catégorie A	5 191 529	0,11
48 075	DT Midstream, Inc.	5 129 122	0,11
14 087	DTE Energy Co.	1 774 680	0,04
165 257	Ecolab, Inc.	40 953 990	0,84
86 734	Edison International	7 652 541	0,16
41 744	Edwards Lifesciences Corp.	2 968 416	0,06
45 174	Elanco Animal Health, Inc.	604 880	0,01
40 900	Electronic Arts, Inc.	6 678 152	0,14
5 923	Elevance Health, Inc.	2 407 255	0,05
13 764	Eli Lilly & Co.	10 929 442	0,22
18 043	EMCOR Group, Inc.	9 324 803	0,19
106 858	Encompass Health Corp.	10 965 234	0,22
23 131	EOG Resources, Inc.	3 092 615	0,06
198 449	Equifax, Inc.	52 007 529	1,07
182 788	Equitable Holdings, Inc.	8 841 456	0,18
11 908	Euronet Worldwide, Inc.	1 254 151	0,03
3 578	Evercore, Inc. Catégorie A	1 107 713	0,02
67 449	Exelon Corp.	2 658 840	0,05
12 923	Fair Isaac Corp.	30 713 836	0,63
315 071	Fiserv, Inc.	69 693 705	1,43
129 722	Fortinet, Inc.	12 308 023	0,25
454 206	Franklin Resources, Inc.	10 258 242	0,21
93 639	Freeport-McMoRan, Inc.	4 114 498	0,08
21 844	FTI Consulting, Inc.	4 435 861	0,09
21 628	Gartner, Inc.	11 246 344	0,23
20 897	General Electric Co.	3 793 641	0,08
166 404	Gilead Sciences, Inc.	15 385 714	0,32
742 478	Halliburton Co.	23 625 650	0,48
217 270	Hasbro, Inc.	14 327 870	0,29
16 865	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	4 258 750	0,09
3 652	Hubbell, Inc.	1 687 808	0,03
6 329	HubSpot, Inc.	4 604 347	0,09
46 701	Huntington Ingalls Industries, Inc.	9 241 194	0,19
20 523	Intra-Cellular Therapies, Inc.	1 763 541	0,04
17 506	Intuit, Inc.	11 238 502	0,23
3 054	Intuitive Surgical, Inc.	1 654 230	0,03
232 382	IQVIA Holdings, Inc.	46 650 686	0,96
29 750	Jabil, Inc.	3 991 557	0,08
6 265	Jack Henry & Associates, Inc.	1 092 741	0,02
474 127	Johnson & Johnson	73 508 650	1,51
97 841	JPMorgan Chase & Co.	24 414 754	0,50
32 829	Kinder Morgan, Inc.	926 927	0,02
18 911	Kinsale Capital Group, Inc.	9 801 193	0,20
51 618	Kyndryl Holdings, Inc.	1 805 081	0,04
15 399	Lam Research Corp.	1 149 227	0,02
174 150	Lear Corp.	16 943 053	0,35
24 425	Lennar Corp. Catégorie A	4 274 375	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
3 916	Manhattan Associates, Inc.	1 135 640	0,02
23 050	Marathon Petroleum Corp.	3 578 282	0,07
159 059	Marriott International, Inc. Catégorie A	45 815 354	0,94
85 338	Marvell Technology, Inc.	7 869 017	0,16
46 444	MasTec, Inc.	6 768 749	0,14
93 642	Mastercard, Inc. Catégorie A	49 661 162	1,02
17 499	McCormick & Co., Inc.	1 362 647	0,03
49 513	Medpace Holdings, Inc.	16 864 128	0,35
139 639	Merck & Co., Inc.	14 225 025	0,29
209 193	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	119 773 452	2,45
13 392	MetLife, Inc.	1 179 300	0,02
76 995	Micron Technology, Inc.	7 459 661	0,15
450 345	Microsoft Corp.	188 951 252	3,87
3 724	MicroStrategy, Inc. Catégorie A	1 528 218	0,03
4 775	MongoDB, Inc.	1 558 990	0,03
275 713	Monster Beverage Corp.	15 212 465	0,31
103 247	Mosaic Co.	2 729 851	0,06
17 773	Motorola Solutions, Inc.	8 900 985	0,18
59 731	Natera, Inc.	9 976 272	0,20
12 952	NetApp, Inc.	1 605 789	0,03
69 567	Netflix, Inc.	61 549 403	1,26
29 290	Neurocrine Biosciences, Inc.	3 677 652	0,08
14 729	New York Times Co. Catégorie A	805 382	0,02
325 546	News Corp. Catégorie A	9 509 199	0,19
158 749	Northern Trust Corp.	17 614 789	0,36
154 899	NOV, Inc.	2 483 031	0,05
143 511	Nutanix, Inc. Catégorie A	9 550 657	0,20
1 686 098	NVIDIA Corp.	233 187 353	4,78
8 621	Old Dominion Freight Line, Inc.	1 932 138	0,04
29 019	ON Semiconductor Corp.	2 073 408	0,04
373 920	Oracle Corp.	69 119 112	1,42
178 630	Ovintiv, Inc.	8 138 383	0,17
36 237	PACCAR, Inc.	4 223 060	0,09
17 777	Packaging Corp. of America	4 406 563	0,09
50 768	Parker-Hannifin Corp.	35 698 535	0,73
25 558	Penumbra, Inc.	6 261 710	0,13
71 854	PepsiCo., Inc.	11 653 282	0,24
564 936	PG&E Corp.	12 230 864	0,25
274 824	Pinterest, Inc. Catégorie A	8 431 600	0,17
26 331	PNC Financial Services Group, Inc.	5 633 781	0,12
6 372	PPG Industries, Inc.	788 025	0,02
439 168	Procter & Gamble Co.	78 483 713	1,61
42 467	Progressive Corp.	11 384 553	0,23
160 533	Prosperity Bancshares, Inc.	13 446 244	0,28
92 911	QUALCOMM, Inc.	14 846 249	0,30
117 921	Quest Diagnostics, Inc.	19 258 858	0,39
52 138	Range Resources Corp.	1 868 105	0,04
27 608	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	20 458 356	0,42
36 928	Robinhood Markets, Inc. Catégorie A	1 434 284	0,03
198 216	ROBLOX Corp. Catégorie A	9 910 800	0,20
51 079	Ross Stores, Inc.	7 883 022	0,16
50 121	RPM International, Inc.	6 963 812	0,14
83 246	Samsara, Inc. Catégorie A	4 519 425	0,09
397 471	Seagate Technology Holdings PLC	40 379 079	0,83
13 827	ServiceNow, Inc.	14 530 449	0,30
30 728	Sherwin-Williams Co.	12 123 425	0,25
297 431	Skechers USA, Inc. Catégorie A	19 071 276	0,39
196 452	Snap, Inc. Catégorie A	2 352 513	0,05
3 661	Snap-on, Inc.	1 356 840	0,03
11 409	Southern Copper Corp.	1 138 390	0,02
14 378	SS&C Technologies Holdings, Inc.	1 112 857	0,02
12 863	Stifel Financial Corp.	1 495 838	0,03
27 613	Synchrony Financial	1 864 154	0,04
71 054	Target Corp.	9 329 390	0,19
42 061	Teleflex, Inc.	8 100 949	0,17
126 461	Tenet Healthcare Corp.	18 042 191	0,37
204 802	Tesla, Inc.	69 608 104	1,43
79 149	Texas Roadhouse, Inc.	16 221 588	0,33
59 219	Textron, Inc.	5 055 526	0,10
180 571	Toast, Inc. Catégorie A	7 825 947	0,16
112 364	Travelers Cos., Inc.	30 055 123	0,62

				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres		
Participations		Description du titre					
Actions ordinaires – (suite)							
États-Unis – (suite)							
106 824	Tyson Foods, Inc.	Catégorie A		6 857 033	0,14		
145 304	Uber Technologies, Inc.			10 448 811	0,21		
80 775	United Airlines Holdings, Inc.			7 777 825	0,16		
59 899	United Parcel Service, Inc.						
	Catégorie B			8 134 883	0,17		
65 279	UnitedHealth Group, Inc.			39 897 872	0,82		
198 838	Universal Health Services, Inc.						
	Catégorie B			40 529 150	0,83		
100 980	US Foods Holding Corp.			7 055 473	0,14		
6 360	VeriSign, Inc.			1 207 955	0,02		
298 545	Verizon Communications, Inc.			13 183 747	0,27		
22 115	Vertex Pharmaceuticals, Inc.			10 302 715	0,21		
109 462	Viatris, Inc.			1 443 256	0,03		
36 338	Vulcan Materials Co.			10 455 169	0,21		
46 382	Wingstop, Inc.			15 410 883	0,32		
12 111	Woodward, Inc.			2 185 067	0,04		
61 847	Workday, Inc.	Catégorie A		15 473 501	0,32		
25 348	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.			2 474 725	0,05		
409 950	Xcel Energy, Inc.			29 840 260	0,61		
9 138	Zebra Technologies Corp.						
	Catégorie A			3 725 014	0,08		
205 274	Zoetis, Inc.			36 267 810	0,74		
23 799	Zscaler, Inc.			4 922 585	0,10		
				3 558 197 219	72,87		
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 3 897 899 783 USD)				4 669 169 888	95,62		
OPC immobilier – 1,74 %							
Canada							
24 788	Boardwalk			1 257 038	0,03		
États-Unis							
243 641	AGNC Investment Corp.			2 347 481	0,05		
260 175	American Homes 4 Rent						
	Catégorie A			10 050 560	0,21		
139 554	Camden Property Trust			17 723 358	0,36		
23 244	Equinix, Inc.			22 990 059	0,47		
97 565	First Industrial Realty Trust, Inc.			5 278 267	0,11		
954 489	Park Hotels & Resorts, Inc.			14 890 029	0,30		
60 266	Prologis, Inc.			7 086 076	0,14		
57 796	Rexford Industrial Realty, Inc.			2 459 220	0,05		
19 936	UDR, Inc.			923 236	0,02		
				83 748 286	1,71		
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 79 538 390 USD)				85 005 324	1,74		
Warrants – 0,00 %							
Canada							
1 900	Constellation Software, Inc., exp. 03/40 ^(b)			0	0,00		
TOTAL DES WARRANTS (coût néant USD)				0	0,00		
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 3 977 438 173 USD)						4 754 175 212	97,36
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 3 977 438 173 USD)						4 754 175 212	97,36
Contrats à terme (futures) – 0,01 %							
				Valeur de marché de l'enga- gement USD	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres	
Nombre de contrats	Description du titre						
AUD							
19	Contrats à terme sur Indice SPI 200 19/12/2024	Longs	2 617 634		10 110	0,00	

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

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD					
17	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 19/12/2024	Longs	3 728 273	29 347	0,00
EUR					
324	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Longs	16 338 669	21 974	0,00
HKD					
15	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2024	Longs	1 879 432	14 017	0,00
JPY					
48	Contrats à terme sur Indice TOPIX 12/12/2024	Longs	8 574 801	15 337	0,00
USD					
218	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Longs	65 746 075	116 056	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				206 841	0,01

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP					
56	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 20/12/2024	Longs	5 882 926	(7 716)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(7 716)	(0,00)

Contrats de change à terme – 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	12 097 501	EUR	11 448 000	03/12/2024	17 576	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					17 576	0,00

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,07 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	93 309	CAD	85 020	18/12/2024	120	0,00
AUD	70 292	CHF	39 778	18/12/2024	609	0,00
AUD	724 121	EUR	442 082	18/12/2024	5 082	0,00
AUD	102 165	GBP	52 378	18/12/2024	113	0,00
AUD	194 036	JPY	18 662 487	18/12/2024	1 747	0,00
AUD	3 882	NOK	27 756	18/12/2024	21	0,00
AUD	1 251	NZD	1 359	18/12/2024	10	0,00
AUD	91 177	SEK	646 799	18/12/2024	57	0,00
CAD	28 770	AUD	31 155	18/12/2024	233	0,00
CAD	302 402	EUR	201 618	18/12/2024	2 955	0,00
CAD	5 047	SGD	4 786	18/12/2024	30	0,00
CHF	14 776	AUD	25 676	18/12/2024	56	0,00
CHF	382 492	EUR	409 610	18/12/2024	2 094	0,00
CHF	5 686	JPY	964 867	18/12/2024	15	0,00
EUR	911 590	SEK	10 418 676	18/12/2024	6 390	0,00
GBP	18 479	AUD	35 595	18/12/2024	253	0,00
GBP	348 629	EUR	416 067	18/12/2024	3 055	0,00
JPY	8 282 223	AUD	84 166	18/12/2024	492	0,00
JPY	208 885 612	EUR	1 305 923	18/12/2024	16 776	0,00
JPY	24 986 077	SEK	1 781 504	18/12/2024	3 453	0,00
NOK	36 354	EUR	3 096	18/12/2024	17	0,00
SGD	96 453	AUD	110 125	18/12/2024	231	0,00

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	170 227	CAD	177 173	18/12/2024	600	0,00
SGD	131 146	CHF	84 860	18/12/2024	1 469	0,00
SGD	530 152	EUR	367 921	18/12/2024	7 231	0,00
SGD	192 858	GBP	113 016	18/12/2024	546	0,00
SGD	335 013	JPY	36 872 273	18/12/2024	3 695	0,00
SGD	6 560	NOK	53 609	18/12/2024	50	0,00
SGD	2 113	NZD	2 624	18/12/2024	23	0,00
SGD	47 561	SEK	377 471	18/12/2024	860	0,00
USD	629 485	AUD	929 327	18/12/2024	23 904	0,00
USD	13 391	CHF	11 390	18/12/2024	449	0,00
USD	6 246 068	EUR	5 717 161	18/12/2024	209 482	0,01
USD	330 291	SGD	434 927	18/12/2024	5 661	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					297 779	0,01

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	2 469	ILS	6 120	18/12/2024	(73)	(0,00)
AUD	8 182	SGD	7 163	18/12/2024	(15)	(0,00)
AUD	2 393 060	USD	1 610 607	18/12/2024	(51 201)	(0,00)
CAD	108 847	SEK	857 121	18/12/2024	(969)	(0,00)
CHF	2 879	CAD	4 628	18/12/2024	(33)	(0,00)
CHF	3 556	GBP	3 225	18/12/2024	(51)	(0,00)
CHF	85	ILS	377	18/12/2024	(6)	(0,00)
CHF	135	NOK	1 709	18/12/2024	(1)	(0,00)
CHF	44	NZD	84	18/12/2024	(0)	(0,00)
CHF	53 778	SEK	670 253	18/12/2024	(406)	(0,00)
CHF	5 544	SGD	8 525	18/12/2024	(64)	(0,00)
CHF	70 036	USD	83 620	18/12/2024	(4 045)	(0,00)
EUR	1 676 749	AUD	2 759 508	18/12/2024	(27 766)	(0,00)
EUR	2 515 576	CAD	3 772 695	18/12/2024	(36 663)	(0,00)
EUR	2 083 244	CHF	1 943 713	18/12/2024	(8 825)	(0,00)
EUR	2 986 050	GBP	2 523 689	18/12/2024	(49 377)	(0,00)
EUR	71 740	ILS	293 184	18/12/2024	(4 820)	(0,00)
EUR	5 319 137	JPY	845 093 249	18/12/2024	(30 148)	(0,00)
EUR	106 424	NOK	1 254 860	18/12/2024	(1 056)	(0,00)
EUR	36 917	NZD	66 189	18/12/2024	(232)	(0,00)
EUR	288 302	SGD	415 079	18/12/2024	(5 405)	(0,00)
EUR	59 873 398	USD	66 379 175	18/12/2024	(3 160 571)	(0,06)
GBP	72 070	SEK	1 001 833	18/12/2024	(491)	(0,00)
GBP	5 208	SGD	8 857	18/12/2024	(3)	(0,00)
JPY	5 549 449	SGD	49 805	18/12/2024	(96)	(0,00)
NOK	36 754	SEK	36 628	18/12/2024	(39)	(0,00)
SEK	536 821	AUD	77 789	18/12/2024	(1 425)	(0,00)
SEK	872 964	CAD	115 182	18/12/2024	(2 099)	(0,00)
SEK	680 604	CHF	55 884	18/12/2024	(1 036)	(0,00)
SEK	4 219 704	EUR	369 853	18/12/2024	(3 266)	(0,00)
SEK	1 021 473	GBP	76 029	18/12/2024	(2 731)	(0,00)
SEK	23 895	ILS	8 598	18/12/2024	(169)	(0,00)
SEK	1 879 436	JPY	26 187 879	18/12/2024	(2 496)	(0,00)
SEK	37 570	NOK	38 995	18/12/2024	(77)	(0,00)
SEK	12 102	NZD	1 909	18/12/2024	(20)	(0,00)
SEK	79 178	SGD	10 064	18/12/2024	(246)	(0,00)
SEK	21 905 339	USD	2 137 093	18/12/2024	(126 824)	(0,01)
SGD	4 174	ILS	11 820	18/12/2024	(132)	(0,00)
SGD	4 280 445	USD	3 290 863	18/12/2024	(95 931)	(0,01)
USD	2 038 581	SEK	22 320 968	18/12/2024	(9 833)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(3 628 641)	(0,08)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 3 977 438 173 USD)					4 751 061 051	97,30
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					132 005 866	2,70
CAPITAUX PROPRES					4 883 066 917	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 3 977 438 173 USD)	4 754 175 212	97,36
Plus-value latente sur contrats à terme	206 841	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme	(7 716)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	17 576	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	297 779	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(3 628 641)	(0,08)
Autres actifs et passifs	132 005 866	2,70
Capitaux propres	4 883 066 917	100,00

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

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

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

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	11,93
Logiciels	11,17
Informatique	7,58
Semi-conducteurs	6,71
Banques	4,86
Services financiers diversifiés	4,85
Assurance	4,46
Services de soins de santé	4,42
Produits pharmaceutiques	4,35
Distribution	2,88
Autres	32,41
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	95,62
OPC immobilier	1,74
Warrants	
Logiciels	0,00
TOTAL DES WARRANTS	0,00
Plus-value latente sur contrats à terme	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,08)
Autres actifs et passifs	2,70
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 91,87 %				Canada – (suite)			
Australie				82 500	Hudbay Minerals, Inc.	722 688	0,05
152 348	Australian Clinical Labs Ltd.	344 454	0,02	17 700	Keyera Corp.	583 519	0,04
277 904	Bank of Queensland Ltd.	1 249 519	0,08	92 600	Lundin Gold, Inc.	2 163 980	0,14
211 188	Deterra Royalties Ltd.	516 009	0,03	17 500	Mattr Corp.	160 663	0,01
373 840	Emerald Resources NL	880 902	0,06	210 232	Mercer International, Inc.	1 303 438	0,09
18 860	Flight Centre Travel Group Ltd.	215 197	0,01	36 200	Pason Systems, Inc.	368 753	0,02
168 083	G8 Education Ltd.	148 392	0,01	39 500	Sienna Senior Living, Inc.	475 629	0,03
36 714	Helia Group Ltd.	106 944	0,01	265 800	Torex Gold Resources, Inc.	5 671 133	0,38
23 439	HUB24 Ltd.	1 150 937	0,08	102 869	Total Energy Services, Inc.	853 420	0,06
353 008	Infomedia Ltd.	317 206	0,02	8 166	Transcontinental, Inc. Catégorie A	99 028	0,01
51 714	IRESS Ltd.	312 995	0,02	166 500	Trican Well Service Ltd.	578 418	0,04
12 562	Jumbo Interactive Ltd.	114 379	0,01	435 300	Well Health Technologies Corp.	1 726 481	0,11
148 070	Magellan Financial Group Ltd.	1 054 539	0,07	14 928	Winpak Ltd.	513 697	0,03
878 723	Metals X Ltd.	231 853	0,02			41 409 362	2,74
42 379	Netwealth Group Ltd.	850 381	0,06	Îles Caïmans			
93 968	NRW Holdings Ltd.	238 810	0,02	5 094	Consolidated Water Co. Ltd.	138 710	0,01
588 610	OFX Group Ltd.	508 149	0,03	14 351	Tecnoglass, Inc.	1 163 866	0,08
192 606	Perenti Ltd.	155 641	0,01			1 302 576	0,09
88 312	Perpetual Ltd.	1 247 570	0,08	Danemark			
1 294 379	Perseus Mining Ltd.	2 223 834	0,15	40 593	NKT AS	3 118 651	0,21
73 178	Pinnacle Investment Management Group Ltd.	1 117 063	0,07	12 948	Pandora AS	2 073 790	0,14
561 239	Ramelius Resources Ltd.	766 821	0,05	35 702	Per Aarsleff Holding AS	2 323 626	0,15
123 954	Regis Healthcare Ltd.	539 736	0,04	43 823	Solar AS Catégorie B	1 894 214	0,13
124 284	Regis Resources Ltd.	207 089	0,01	22 065	Sydbank AS	1 088 920	0,07
2 102 180	Resolute Mining Ltd.	594 506	0,04			10 499 201	0,70
146 265	RPMGlobal Holdings Ltd.	297 453	0,02	Finlande			
1 948 498	Service Stream Ltd.	2 070 105	0,14	21 381	Cargotec Oyj Catégorie B	1 194 617	0,08
83 576	SmartGroup Corp. Ltd.	425 311	0,03	42 198	Konecranes Oyj	2 829 711	0,19
290 576	SRG Global Ltd.	250 839	0,02	187 077	Mandatum Oyj	838 570	0,05
52 686	Tuas Ltd.	191 553	0,01	47 534	Puuko Oyj	451 922	0,03
585 077	Westgold Resources Ltd.	1 085 186	0,07	22 067	Tokmanni Group Corp.	275 696	0,02
		19 413 373	1,29			5 590 516	0,37
Autriche				France			
43 079	Porr AG	725 493	0,05	+ 75 073	Catana Group	362 418	0,02
60 499	UNIQA Insurance Group AG	458 999	0,03	18 834	Coface SA	289 360	0,02
		1 184 492	0,08	83 262	Compagnie des Alpes	1 312 599	0,09
Bahamas				32 313	Eiffage SA	2 887 305	0,19
11 905	OneSpaWorld Holdings Ltd.	226 374	0,02	31 129	Elior Group SA ^(a)	87 374	0,01
Belgique				4 140	IPSOS	192 477	0,01
20 953	Barco NV	223 970	0,01	56 676	JCDecaux SE	837 861	0,06
2 660	Deme Group NV	408 113	0,03	66 289	Mersen SA	1 373 781	0,09
71 993	Fagron	1 409 947	0,09	67 754	Quadient SA	1 218 258	0,08
20 809	KBC Ancora	1 033 108	0,07	107 250	Rexel SA	2 754 561	0,18
		3 075 138	0,20	282 036	SCOR SE	6 952 036	0,46
Bermudes				96 096	Valeo SE	783 623	0,05
2 190	Assured Guaranty Ltd.	204 196	0,01			19 051 653	1,26
8 945	Axis Capital Holdings Ltd.	840 025	0,05	Allemagne			
340 577	Conduit Holdings Ltd.	2 095 967	0,14	34 951	Atoss Software AG	4 543 651	0,30
4 895	Everest Group Ltd.	1 898 477	0,13	3 869	Bilfinger SE	176 979	0,01
69 852	Hiscox Ltd.	927 124	0,06	115 510	CANCOM SE	2 869 199	0,19
188 305	James River Group Holdings Ltd.	885 034	0,06	+ 29 524	Deutsche Beteiligungs AG	758 593	0,05
		6 850 823	0,45	3 778	Energiekontor AG	168 033	0,01
Canada				30 545	FUCHS SE	1 050 733	0,07
12 200	ADF Group, Inc.	76 585	0,01	85 419	GEA Group AG	4 239 908	0,28
1 800	Altus Group Ltd.	75 898	0,00	+ 196 190	HelloFresh SE	2 384 866	0,16
422 778	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	3 796 546	0,25	6 421	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	546 100	0,03
45 300	Celestica, Inc.	3 851 235	0,25	+ 14 125	Indus Holding AG	320 451	0,02
1 031 400	Centerra Gold, Inc.	6 290 595	0,42	41 693	Ionos Group SE	1 007 472	0,07
319 300	Converge Technology Solutions Corp.	749 365	0,05	30 705	Nemetschek SE	3 137 931	0,21
6 200	Docebo, Inc.	308 927	0,02	56 167	Scout24 SE ^(a)	5 014 022	0,33
38 200	Enerflex Ltd.	353 156	0,02	37 918	Stroer SE & Co. KGaA	1 934 935	0,13
132 261	Ensign Energy Services, Inc.	280 684	0,02	15 341	TAG Immobilien AG	255 282	0,02
2 132 600	Fortuna Mining Corp.	10 405 524	0,69	349 236	TeamViewer SE ^(a)	4 234 222	0,28

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Allemagne – (suite)				Japon – (suite)			
3 009	Vossloh AG	133 830	0,01	14 700	Food & Life Cos. Ltd.	337 254	0,02
42 852	Zalando SE ^(a)	1 325 322	0,09	29 800	Foster Electric Co. Ltd.	287 684	0,02
		34 101 529	2,26	10 600	Fuji Kyuko Co. Ltd.	165 070	0,01
Hong Kong				33 500	Fukuda Denshi Co. Ltd.	1 617 261	0,11
2 208 000	Bright Smart Securities & Commodities Group Ltd.	609 898	0,04	32 900	GMO Financial Holdings, Inc.	149 620	0,01
121 000	Central New Energy Holding Group Ltd.	130 738	0,01	8 200	Gunze Ltd.	283 218	0,02
116 800	Dah Sing Financial Holdings Ltd.	375 217	0,02	81 900	Heiwa Corp.	1 155 592	0,08
408 500	Johnson Electric Holdings Ltd.	566 636	0,04	75 500	Hokuhoku Financial Group, Inc.	899 586	0,06
162 500	Stella International Holdings Ltd.	296 874	0,02	200 400	Hokuriku Electric Power Co.	1 175 641	0,08
346 300	VTech Holdings Ltd.	2 364 696	0,16	116 300	Hyakujushi Bank Ltd.	2 380 610	0,16
		4 344 059	0,29	66 100	Ichiyoshi Securities Co. Ltd.	431 907	0,03
Irlande				55 000	Inaba Seisakusho Co. Ltd.	638 472	0,04
10 981	Allegion PLC	1 557 380	0,10	17 500	I-Net Corp.	187 931	0,01
11 752	COSMO Pharmaceuticals NV	835 763	0,06	8 800	Inui Global Logistics Co. Ltd.	90 344	0,01
10 007	DCC PLC	728 859	0,05	89 500	IwaiCosmo Holdings, Inc.	1 359 476	0,09
4 974	Dole PLC	74 660	0,00	9 000	Japan Lifeline Co. Ltd.	79 159	0,00
1 134 023	Greencore Group PLC	2 834 755	0,19	63 100	JGC Holdings Corp.	545 325	0,04
103 476	Kenmare Resources PLC	460 209	0,03	30 200	Joshin Denki Co. Ltd.	465 996	0,03
16 280	nVent Electric PLC	1 272 933	0,08	42 000	JSP Corp.	583 362	0,04
		7 764 559	0,51	34 000	Juroku Financial Group, Inc.	969 008	0,06
Île de Man				55 200	Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	1 591 270	0,10
170 491	Playtech PLC	1 577 090	0,10	395 500	Keiyo Bank Ltd.	2 096 497	0,14
Israël				22 700	Kewpie Corp.	520 634	0,03
371 302	Taboola.com Ltd.	1 327 405	0,09	14 600	Kohnan Shoji Co. Ltd.	349 969	0,02
Italie				15 000	Koshidaka Holdings Co. Ltd.	113 409	0,01
44 432	Avio SpA	578 556	0,04	66 100	Kumagai Gumi Co. Ltd.	1 586 163	0,10
256 587	Azimut Holding SpA	6 449 277	0,43	7 800	Kurabo Industries Ltd.	291 267	0,02
4 452	Banca Generali SpA	206 983	0,01	102 800	Kyoei Steel Ltd.	1 186 979	0,08
202 422	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	1 316 176	0,09	204 900	Kyokuto Securities Co. Ltd.	1 882 409	0,12
522 795	Banca Popolare di Sondrio SpA	3 947 078	0,26	8 900	Life Corp.	201 166	0,01
322 149	BPER Banca SpA	1 943 728	0,13	114 300	Mandom Corp.	987 597	0,06
46 266	Cementir Holding NV	541 900	0,04	113 700	Mars Group Holdings Corp.	2 452 204	0,16
230 288	Credito Emiliano SpA	2 439 718	0,16	756 400	Marusan Securities Co. Ltd.	4 917 457	0,33
52 069	Enav SpA ^(a)	225 377	0,01	122 600	Matsui Securities Co. Ltd.	664 645	0,04
63 688	Fila SpA	673 380	0,04	92 200	Maxell Ltd.	1 051 174	0,07
		18 322 173	1,21	286 300	Mito Securities Co. Ltd.	1 049 739	0,07
Japon				103 000	Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	2 204 454	0,15
53 200	Aichi Financial Group	864 682	0,06	12 600	Mitsubishi Research Institute, Inc.	363 785	0,02
10 800	AnyMind Group, Inc.	83 461	0,01	34 000	Mitsubishi Shokuhin Co. Ltd.	1 089 329	0,07
128 400	Aoyama Trading Co. Ltd.	1 928 748	0,13	2 900	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	90 367	0,01
7 400	Argo Graphics, Inc.	246 238	0,02	93 400	Miyaji Engineering Group, Inc.	1 176 932	0,08
102 300	Arisawa Manufacturing Co. Ltd.	991 842	0,07	202 700	Modac, Inc.	4 296 622	0,28
7 700	Asahi Co. Ltd.	81 338	0,00	9 600	Morinaga & Co. Ltd.	175 117	0,01
17 200	Asahi Diamond Industrial Co. Ltd.	91 983	0,01	27 000	Musashino Bank Ltd.	521 155	0,03
90 300	Aval Data Corp.	1 597 456	0,11	11 900	Namura Shipbuilding Co. Ltd.	121 901	0,01
61 500	Bell System24 Holdings, Inc.	512 583	0,03	6 200	Nippon Corp.	87 813	0,01
110 200	Belluna Co. Ltd.	556 810	0,04	8 700	Nippon Chemical Industrial Co. Ltd.	137 762	0,01
53 400	Bic Camera, Inc.	591 519	0,04	20 200	Nippon Kayaku Co. Ltd.	169 685	0,01
38 000	CAC Holdings Corp.	439 094	0,03	12 500	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	126 178	0,01
5 900	Canon Electronics, Inc.	97 542	0,01	66 400	Nippon Road Co. Ltd.	749 093	0,05
39 600	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	632 464	0,04	46 500	Nippon Seisen Co. Ltd.	391 298	0,03
111 600	Computer Engineering & Consulting Ltd.	1 481 182	0,10	8 800	Nippon Shokubai Co. Ltd.	106 586	0,01
32 100	Daiichi Jitsugyo Co. Ltd.	504 057	0,03	14 800	Nisshin Oillio Group Ltd.	497 317	0,03
16 800	DCM Holdings Co. Ltd.	157 396	0,01	69 100	NS United Kaiun Kaisha Ltd.	1 840 196	0,12
12 100	DIC Corp.	263 045	0,02	49 600	NSW, Inc.	1 003 707	0,07
8 800	Dowa Holdings Co. Ltd.	262 388	0,02	34 200	Okagi Kyoritsu Bank Ltd.	420 248	0,03
9 200	DTS Corp.	255 192	0,02	79 800	Okasan Securities Group, Inc.	336 246	0,02
59 300	Eagle Industry Co. Ltd.	757 492	0,05	7 800	Okinawa Cellular Telephone Co.	227 028	0,01
20 200	Eternal Hospitality Group Co. Ltd.	445 109	0,03	36 300	Okinawa Electric Power Co., Inc.	228 713	0,01
24 400	Feed One Co. Ltd.	129 498	0,01	8 900	Oyo Corp.	141 291	0,01
				24 800	PHC Holdings Corp.	159 587	0,01
				7 100	Port, Inc.	84 959	0,01
				80 300	PS Mitsubishi Construction Co. Ltd.	548 282	0,04
				15 000	Raito Kogyo Co. Ltd.	218 040	0,01
				179 300	Riken Technos Corp.	1 273 354	0,08
				6 800	Riken Vitamin Co. Ltd.	112 760	0,01
				71 000	Sac's Bar Holdings, Inc.	433 676	0,03
				36 700	Sakai Chemical Industry Co. Ltd.	624 188	0,04
				17 000	Sakata INX Corp.	172 688	0,01
				9 700	Sansei Technologies, Inc.	79 622	0,00
				3 800	Sanyo Chemical Industries Ltd.	99 708	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)				Norvège – (suite)			
33 800	Sawai Group Holdings Co. Ltd.	490 053	0,03	504 095	Belships ASA	829 239	0,05
15 800	Seiko Holdings Corp.	433 986	0,03	27 885	Bonheur ASA	683 023	0,05
28 900	Shiga Bank Ltd.	713 778	0,05	8 936	Hoegh Autoliners ASA	103 544	0,01
16 100	Shikoku Bank Ltd.	117 020	0,01	97 682	Kitron ASA	277 406	0,02
14 800	Shikoku Electric Power Co., Inc.	121 263	0,01	1 129 188	Nordic American Tankers Ltd.	3 065 745	0,20
15 800	Shinmaywa Industries Ltd.	135 997	0,01	297 101	Norwegian Air Shuttle ASA	301 296	0,02
90 900	Shizuoka Gas Co. Ltd.	623 103	0,04	102 015	Pexip Holding ASA	415 850	0,03
51 500	Siix Corp.	384 893	0,03				
142 800	Sintokogio Ltd.	887 339	0,06			9 375 689	0,62
72 300	Sodick Co. Ltd.	344 130	0,02	Portugal			
61 700	SRA Holdings	1 760 914	0,12	148 071	Sonae SGPS SA	147 026	0,01
1 050 400	Sumitomo Mitsui Construction Co. Ltd.	2 759 449	0,18	Porto Rico			
216 100	Systema Corp.	508 649	0,03	4 824	EVERTEC, Inc.	173 712	0,01
68 600	Taiheiyō Cement Corp.	1 739 178	0,11	17 999	First BanCorp	372 399	0,03
6 700	Takaoka Toko Co. Ltd.	88 768	0,01	4 776	OFG Bancorp	218 598	0,02
83 000	Takara & Co. Ltd.	1 497 094	0,10	9 743	Popular, Inc.	967 382	0,06
299 700	Tanseisha Co. Ltd.	1 614 812	0,11			1 732 091	0,12
155 400	Toa Corp.	1 231 878	0,08	Singapour			
68 100	Tokai Corp.	967 128	0,06	96 100	Sheng Siong Group Ltd.	118 275	0,01
341 300	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	1 080 886	0,07	Afrique du Sud			
8 400	Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	233 807	0,02	122 094	Investec PLC	880 749	0,06
152 400	Topy Industries Ltd.	1 896 962	0,13	Corée du Sud			
3 600	Totetsu Kogyo Co. Ltd.	77 051	0,00	18 624	ABOV Semiconductor Co. Ltd.	104 350	0,01
5 300	Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	99 376	0,01	22 835	Advanced Process Systems Corp.	257 102	0,02
407 100	Toyo Engineering Corp.	1 883 584	0,12	13 701	Binex Co. Ltd.	170 162	0,01
23 700	Toyo Kanetsu KK	650 278	0,04	2 440	Binggrae Co. Ltd.	126 979	0,01
16 800	Toyobo Co. Ltd.	103 835	0,01	134 391	BNK Financial Group, Inc.	1 017 362	0,07
7 500	TRE Holdings Corp.	81 140	0,00	23 969	Cafe24 Corp.	571 039	0,04
13 400	Vector, Inc.	86 311	0,01	4 551	CJ Logistics Corp.	267 017	0,02
36 900	VT Holdings Co. Ltd.	115 889	0,01	3 704	Cosmax, Inc.	353 204	0,02
45 900	Wacom Co. Ltd.	216 056	0,01	26 128	DB HiTek Co. Ltd.	589 347	0,04
75 600	World Co. Ltd.	1 107 867	0,07	80 225	DGB Financial Group, Inc.	510 038	0,03
53 100	YAC Holdings Co. Ltd.	668 820	0,04	55 031	Dohwa Engineering Co. Ltd.	270 405	0,02
136 000	Yamaichi Electronics Co. Ltd.	2 069 266	0,14	3 633	Dong-A Socio Holdings Co. Ltd.	283 573	0,02
91 800	Yondenko Corp.	904 213	0,06	11 249	Dongsuh Cos., Inc.	225 416	0,01
20 200	Yurtec Corp.	193 131	0,01	5 088	Dongwon F&B Co. Ltd.	117 530	0,01
17 900	Zenrin Co. Ltd.	96 442	0,01	2 764	Douzone Bizon Co. Ltd.	140 224	0,01
		96 010 247	6,36	84 274	GS Engineering & Construction Corp.	1 176 960	0,08
Jersey				7 761	HAESUNG DS Co. Ltd.	120 643	0,01
561 115	TP ICAP Group PLC	1 876 117	0,12	61 960	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	194 546	0,01
Luxembourg				62 005	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	119 834	0,01
4 825	Befesa SA ^(a)	102 234	0,01	61 107	HD Hyundai Infracore Co. Ltd.	332 245	0,02
93 260	d'Amico International Shipping SA	403 472	0,03	17 569	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	260 110	0,02
10 758	Eurofins Scientific SE	529 223	0,03	83 558	HD-Hyundai Marine Engine	1 183 655	0,08
130 342	Grand City Properties SA	1 724 712	0,11	5 243	HK inno N Corp.	144 367	0,01
		2 759 641	0,18	1 669	HS Hyosung Advanced Materials Corp.	201 913	0,01
Macao				2 529	Hugel, Inc.	471 512	0,03
1 085 600	MGM China Holdings Ltd.	1 361 482	0,09	812	Hyosung Heavy Industries Corp.	235 406	0,02
Monaco				1 661	Hyosung TNC Corp.	230 552	0,01
23 300	Scorpio Tankers, Inc.	1 172 456	0,08	9 224	Iljin Electric Co. Ltd.	139 925	0,01
Pays-Bas				20 037	Innox Advanced Materials Co. Ltd.	308 241	0,02
1 979 841	Aegon Ltd.	12 609 973	0,83	18 230	Interflex Co. Ltd.	114 420	0,01
6 118	Euronext NV ^(a)	679 141	0,05	18 481	JB Financial Group Co. Ltd.	260 444	0,02
32 011	Koninklijke Heijmans NV ADR	972 806	0,06	6 579	JVM Co. Ltd.	86 539	0,01
8 208	Merus NV	367 144	0,02	4 284	JYP Entertainment Corp.	234 603	0,01
47 332	Qiagen NV	2 055 724	0,14	8 232	KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	276 821	0,02
175 895	Signify NV ^(a)	3 916 252	0,26	3 328	KoMiCo Ltd.	87 277	0,01
90 930	Van Lanschot Kempen NV ADR	4 063 453	0,27	6 727	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	322 653	0,02
		24 664 493	1,63	63 129	Korea Electronic Power Industrial Development Co. Ltd.	504 409	0,03
Norvège				219 504	Korea Line Corp.	279 917	0,02
194 310	2020 Bulkors Ltd.	2 251 536	0,15	63 824	Korean Reinsurance Co.	371 177	0,02
88 560	Atea ASA	1 090 211	0,07	4 542	LigaChem Biosciences, Inc.	311 204	0,02
39 044	Austevoll Seafood ASA	357 839	0,02				

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Corée du Sud – (suite)				Royaume-Uni – (suite)			
31 354	LS Marine Solution Co. Ltd.	303 932	0,02	92 528	Direct Line Insurance Group PLC	274 197	0,02
10 866	LX Semicon Co. Ltd.	420 994	0,03	12 649	easyJet PLC	88 213	0,01
1 594	Medy-Tox, Inc.	150 192	0,01	13 611	Endeavour Mining PLC	268 046	0,02
593	Ottogi Corp.	175 619	0,01	95 774	Entain PLC	974 166	0,06
2 476	PharmaResearch Co. Ltd.	352 019	0,02	77 735	Foresight Group Holdings Ltd.	412 307	0,03
2 385	Sam Chun Dang Pharm Co. Ltd.	170 272	0,01	37 166	Galliford Try Holdings PLC	179 208	0,01
31 420	Seegene, Inc.	535 109	0,03	24 952	Greggs PLC	852 330	0,06
19 585	Segyung Hitech Co. Ltd.	81 781	0,00	70 953	Helios Towers PLC	89 222	0,01
17 475	Seoul Semiconductor Co. Ltd.	88 091	0,01	36 270	IG Group Holdings PLC	439 853	0,03
10 251	SGC Energy Co. Ltd.	187 494	0,01	66 046	Impax Asset Management Group PLC	283 683	0,02
14 765	SK Eternix Co. Ltd.	138 754	0,01	27 809	IntegraFin Holdings PLC	137 795	0,01
56 421	SK Networks Co. Ltd.	175 666	0,01	13 383	International Game Technology PLC	257 623	0,02
3 290	ST Pharm Co. Ltd.	207 451	0,01	269 333	IP Group PLC	148 152	0,01
25 248	Taihan Electric Wire Co. Ltd.	205 006	0,01	64 754	JD Wetherspoon PLC	524 632	0,03
19 682	TK Corp.	241 718	0,02	446 950	Jupiter Fund Management PLC	475 259	0,03
13 005	Zeus Co. Ltd.	102 692	0,01	155 216	Just Group PLC	281 644	0,02
		16 509 911	1,09	174 632	Keller Group PLC	3 306 132	0,22
Espagne				62 524	Lancashire Holdings Ltd.	499 821	0,03
165 875	Global Dominion Access SA ^(a)	467 333	0,03	17 134	Liberty Global Ltd. Catégorie C	253 755	0,02
Suède				25 386	Liontrust Asset Management PLC	139 479	0,01
230 159	AcadeMedia AB ^(a)	1 259 850	0,08	922 828	Man Group PLC	2 456 709	0,16
20 185	Alimak Group AB ^(a)	220 978	0,02	385 018	Mears Group PLC	1 779 395	0,12
880 332	Ambea AB ^(a)	7 740 726	0,51	53 299	On the Beach Group PLC ^(a)	111 708	0,01
6 458	Autoliv, Inc.	638 438	0,04	71 864	Paragon Banking Group PLC	687 559	0,04
69 000	Betsson AB Catégorie B	911 021	0,06	16 487	Pentair PLC	1 802 194	0,12
107 968	BioGaia AB Catégorie B	1 055 283	0,07	181 460	Quilter PLC ^(a)	344 000	0,02
16 714	Bure Equity AB	565 488	0,04	47 882	Savills PLC	650 105	0,04
189 112	Dynavox Group AB	1 019 560	0,07	201 442	Senior PLC	370 634	0,02
164 689	Fagerhult Group AB	862 218	0,06	150 332	Serco Group PLC	299 678	0,02
6 005	Hemnet Group AB	181 035	0,01	55 153	Spire Healthcare Group PLC ^(a)	159 563	0,01
12 201	Loomis AB	369 617	0,02	121 082	Stolt-Nielsen Ltd.	3 064 314	0,20
288 441	Modern Times Group MTG AB			90 082	Tate & Lyle PLC	842 428	0,06
	Catégorie B	2 437 075	0,16	48 744	TechnipFMC PLC	1 514 963	0,10
35 006	Proact IT Group AB	418 540	0,03	39 434	Vesuvius PLC	209 658	0,01
8 342	RaySearch Laboratories AB	158 710	0,01	86 536	Vistry Group PLC	715 082	0,05
520 095	Rvrc Holding AB	1 865 512	0,12	98 892	Wickes Group PLC	184 211	0,01
104 885	Storytel AB	575 565	0,04	51 043	XPS Pensions Group PLC	233 490	0,01
		20 279 616	1,34	75 888	Zigup PLC	366 881	0,02
Suisse						45 979 025	3,04
323 516	Aryzta AG	559 222	0,04	États-Unis			
45 614	Baloise Holding AG	8 619 398	0,57	1 965	1st Source Corp.	127 921	0,01
3 301	Belimo Holding AG	2 197 796	0,15	14 627	A. O. Smith Corp.	1 084 300	0,07
2 569	Cembra Money Bank AG	236 459	0,02	6 355	A10 Networks, Inc.	108 226	0,01
12 531	Huber & Suhner AG	1 061 720	0,07	2 720	AAON, Inc.	372 409	0,02
19 133	Implenia AG	631 510	0,04	4 136	AAR Corp.	288 072	0,02
173 204	IWG PLC	366 371	0,02	42 356	Abercrombie & Fitch Co. Catégorie A	6 261 487	0,41
1 969	Kardex AG	607 461	0,04	7 282	ABM Industries, Inc.	417 768	0,03
25 897	Logitech International SA	2 095 494	0,14	447 756	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	7 267 080	0,48
37 783	Meier Tobler Group AG	1 139 940	0,07	196 982	ACI Worldwide, Inc.	11 227 974	0,74
3 426	Sunrise Communications AG			5 398	ACM Research, Inc. Catégorie A	93 331	0,01
	Catégorie A	164 688	0,01	3 401	Acuity Brands, Inc.	1 094 714	0,07
		17 680 059	1,17	2 391	Acushnet Holdings Corp.	175 547	0,01
Thaïlande				17 819	ACV Auctions, Inc. Catégorie A	408 055	0,03
36 371	Fabrinet	8 449 347	0,56	29 000	ADMA Biologics, Inc.	597 690	0,04
Royaume-Uni				8 397	Adtalem Global Education, Inc.	764 967	0,05
750 065	abrdn PLC	1 341 502	0,09	8 911	Advanced Drainage Systems, Inc.	1 207 975	0,08
25 254	Alpha Group International PLC	698 577	0,05	3 751	AECOM	437 929	0,03
478 180	Anglogold Ashanti PLC	11 964 064	0,79	3 530	AeroVironment, Inc.	686 920	0,05
232 707	Ashmore Group PLC	516 743	0,03	85 305	AES Corp.	1 115 789	0,07
5 234	Birkenstock Holding PLC	268 452	0,02	29 872	Affirm Holdings, Inc.	2 071 324	0,14
14 920	Bloomsbury Publishing PLC	125 330	0,01	578	Agilysys, Inc.	77 435	0,00
777 042	Card Factory PLC	871 525	0,06	1 255	Alamo Group, Inc.	250 448	0,02
328 300	Chemring Group PLC	1 483 025	0,10	64 023	Alarm.com Holdings, Inc.	4 125 002	0,27
38 998	Clarkson PLC	1 964 538	0,13	15 138	Alaska Air Group, Inc.	794 745	0,05
145 215	CMC Markets PLC ^(a)	509 488	0,03	3 485	Albany International Corp. Catégorie A	288 384	0,02
426 707	Costain Group PLC	557 692	0,04	11 623	Albertsons Cos., Inc. Catégorie A	229 787	0,02
				459 536	Alight, Inc. Catégorie A	3 657 907	0,24
				6 500	Alkami Technology, Inc.	254 410	0,02
				43 442	Allegiant Travel Co.	3 522 712	0,23

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
33 305	Ally Financial, Inc.	1 328 203	0,09	22 980	Cadence Bank	876 687	0,06
1 330	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	327 566	0,02	2 947	Caleres, Inc.	92 330	0,01
9 526	Alphatec Holdings, Inc.	99 928	0,01	33 498	California Water Service Group	1 719 787	0,11
7 459	Altair Engineering, Inc. Catégorie A	788 193	0,05	1 624	Camden National Corp.	78 147	0,00
259 453	Ambac Financial Group, Inc.	3 300 242	0,22	453 980	Capitol Federal Financial, Inc.	3 037 126	0,20
12 042	Ambarella, Inc.	879 066	0,06	6 031	CareDx, Inc.	150 232	0,01
105 373	AMC Entertainment Holdings, Inc. Catégorie A	530 026	0,03	143 968	CarMax, Inc.	12 191 210	0,81
92 079	AMC Networks, Inc. Catégorie A	864 622	0,06	127 264	Carnival Corp.	3 243 959	0,21
488 997	American Airlines Group, Inc.	7 144 246	0,47	4 903	Carnival PLC ADR	112 818	0,01
22 528	American Eagle Outfitters, Inc.	421 499	0,03	6 077	Carpenter Technology Corp.	1 195 528	0,08
3 128	American States Water Co.	266 036	0,02	7 671	Cars.com, Inc.	150 658	0,01
3 286	America's Car-Mart, Inc.	154 803	0,01	1 227	Casey's General Stores, Inc.	518 297	0,03
35 045	Ameris Bancorp	2 468 570	0,16	488 421	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	10 828 294	0,72
1 799	AMERISAFE, Inc.	105 862	0,01	3 244	Cathay General Bancorp	169 677	0,01
32 123	Amicus Therapeutics, Inc.	319 945	0,02	9 794	Cava Group, Inc.	1 400 640	0,09
4 787	AMN Healthcare Services, Inc.	124 941	0,01	6 014	CBIZ, Inc.	499 643	0,03
4 417	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	200 267	0,01	123 074	CECO Environmental Corp.	3 933 445	0,26
148 178	Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	845 355	0,06	17 282	Celldex Therapeutics, Inc.	476 638	0,03
39 447	Antero Midstream Corp.	627 602	0,04	6 802	Central Garden & Pet Co. Catégorie A	232 356	0,02
82 785	Antero Resources Corp.	2 699 619	0,18	6 293	Central Pacific Financial Corp.	199 362	0,01
5 184	Appian Corp. Catégorie A	195 178	0,01	6 548	Century Aluminum Co.	147 199	0,01
4 840	Applied Optoelectronics, Inc.	197 472	0,01	12 599	Certara, Inc.	140 227	0,01
24 406	Ardelyx, Inc.	139 846	0,01	12 731	CH Robinson Worldwide, Inc.	1 336 755	0,09
17 935	Arlo Technologies, Inc.	203 742	0,01	17 377	ChampionX Corp.	536 428	0,04
2 828	Armstrong World Industries, Inc.	456 298	0,03	2 109	Chart Industries, Inc.	408 323	0,03
1 721	Arrow Electronics, Inc.	205 900	0,01	38 545	Chewy, Inc. Catégorie A	1 282 007	0,08
42 351	Artesian Resources Corp. Catégorie A	1 466 192	0,10	17 025	Chord Energy Corp.	2 164 899	0,14
8 412	Artisan Partners Asset Management, Inc. Catégorie A	409 412	0,03	83 572	Cinemark Holdings, Inc.	2 873 205	0,19
4 561	Artivion, Inc.	135 051	0,01	1 572	City Holding Co.	205 932	0,01
2 486	Asbury Automotive Group, Inc.	648 274	0,04	10 855	Civitas Resources, Inc.	564 026	0,04
6 878	Aspen Aerogels, Inc.	102 207	0,01	119 629	Clear Secure, Inc. Catégorie A	3 136 672	0,21
11 008	Astec Industries, Inc.	427 606	0,03	26 917	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Catégorie A	838 734	0,06
14 978	ATI, Inc.	903 173	0,06	3 150	CNA Financial Corp.	157 941	0,01
142 926	Atkore, Inc.	13 445 049	0,89	8 526	CNX Resources Corp.	346 582	0,02
14 943	Atmus Filtration Technologies, Inc.	650 170	0,04	5 843	Coca-Cola Consolidated, Inc.	7 688 921	0,51
107 969	AtriCure, Inc.	3 940 868	0,26	46 439	Coeur Mining, Inc.	308 355	0,02
4 592	Avanos Medical, Inc.	87 615	0,01	24 132	Cogent Communications Holdings, Inc.	1 979 548	0,13
82 281	Axalta Coating Systems Ltd.	3 320 861	0,22	20 579	Cognex Corp.	835 096	0,06
9 765	Axsome Therapeutics, Inc.	966 735	0,06	3 561	Collegium Pharmaceutical, Inc.	109 928	0,01
3 579	Badger Meter, Inc.	775 283	0,05	8 616	Columbus McKinnon Corp.	337 747	0,02
2 575	BancFirst Corp.	328 493	0,02	7 765	Comfort Systems USA, Inc.	3 846 781	0,25
55 300	Bandwidth, Inc. Catégorie A	1 195 033	0,08	30 491	Commerce Bancshares, Inc.	2 234 990	0,15
12 824	Bank OZK	639 661	0,04	88 181	CommVault Systems, Inc.	15 256 195	1,01
8 692	BankUnited, Inc.	366 629	0,02	903 639	Compass, Inc. Catégorie A	6 542 346	0,43
3 161	Barrett Business Services, Inc.	136 776	0,01	26 450	Concentrix Corp.	1 190 779	0,08
28 123	Bath & Body Works, Inc.	1 027 333	0,07	22 230	Confluent, Inc. Catégorie A	690 686	0,05
10 896	Beazer Homes USA, Inc.	383 539	0,03	54 101	Consensus Cloud Solutions, Inc.	1 390 937	0,09
4 412	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	136 110	0,01	1 612	Construction Partners, Inc. Catégorie A	164 795	0,01
6 731	Berry Global Group, Inc.	488 267	0,03	24 178	Core & Main, Inc. Catégorie A	1 162 720	0,08
47 562	BGC Group, Inc. Catégorie A	468 961	0,03	35 101	Core Scientific, Inc.	636 381	0,04
28 386	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	211 050	0,01	1 099	CorVel Corp.	400 607	0,03
53 318	Biohaven Ltd.	2 488 884	0,16	20 817	Coty, Inc. Catégorie A	153 421	0,01
23 985	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1 567 420	0,10	412 917	Coursera, Inc.	3 344 628	0,22
189 606	BJ's Restaurants, Inc.	7 352 921	0,49	57 010	Credo Technology Group Holding Ltd.	2 886 986	0,19
45 959	Black Hills Corp.	2 955 164	0,20	15 016	Crown Holdings, Inc.	1 398 290	0,09
5 941	BlackLine, Inc.	367 807	0,02	3 376	CSG Systems International, Inc.	185 005	0,01
5 511	Blueprint Medicines Corp.	531 591	0,04	4 959	Cullen / Frost Bankers, Inc.	700 955	0,05
16 159	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2 412 862	0,16	28 523	Cushman & Wakefield PLC	439 254	0,03
7 826	Boston Beer Co., Inc. Catégorie A	2 453 060	0,16	203 588	CVB Financial Corp.	4 770 067	0,32
17 601	Box, Inc. Catégorie A	616 035	0,04	26 192	Cytek Biosciences, Inc.	169 724	0,01
16 980	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	1 963 737	0,13	13 315	Dave, Inc.	1 294 085	0,09
69 439	Brighthouse Financial, Inc.	3 645 547	0,24	6 747	Deluxe Corp.	157 880	0,01
6 431	BrightSpring Health Services, Inc.	124 954	0,01	42 902	Denali Therapeutics, Inc.	1 072 121	0,07
5 308	Brinker International, Inc.	705 221	0,05	186 386	Denny's Corp.	1 192 870	0,08
2 977	Bristow Group, Inc.	114 168	0,01	18 987	DigitalBridge Group, Inc.	251 008	0,02
3 770	Buckle, Inc.	193 966	0,01	175 093	DigitalOcean Holdings, Inc.	6 678 047	0,44
10 233	BWX Technologies, Inc.	1 344 309	0,09	3 640	Dime Community Bancshares, Inc.	129 657	0,01
4 837	Cactus, Inc. Catégorie A	331 721	0,02	92 924	Dine Brands Global, Inc.	3 295 085	0,22

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
33 855	DNOW, Inc.	506 132	0,03	16 667	Fox Corp. Catégorie B	739 015	0,05
11 999	DocuSign, Inc.	968 559	0,06	2 989	Fox Factory Holding Corp.	97 142	0,01
14 001	Donaldson Co., Inc.	1 091 238	0,07	5 672	Franklin Covey Co.	209 864	0,01
3 250	Donnelley Financial Solutions, Inc.	195 552	0,01	333 756	Franklin Resources, Inc.	7 537 879	0,50
5 847	Dorman Products, Inc.	818 872	0,05	109 369	Freshworks, Inc. Catégorie A	1 749 357	0,12
59 212	Douglas Dynamics, Inc.	1 531 814	0,10	9 311	Frontdoor, Inc.	545 997	0,04
15 774	Doximity, Inc. Catégorie A	848 957	0,06	49 468	FTI Consulting, Inc.	10 045 467	0,66
7 088	Driven Brands Holdings, Inc.	119 504	0,01	481 037	fuboTV, Inc.	757 633	0,05
165 442	Dropbox, Inc. Catégorie A	4 619 141	0,31	31 921	Fulton Financial Corp.	685 025	0,05
11 652	DT Midstream, Inc.	1 243 152	0,08	38 239	GameStop Corp. Catégorie A	1 166 289	0,08
60 182	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	758 293	0,05	33 819	Gannett Co., Inc.	174 168	0,01
5 046	DXP Enterprises, Inc.	366 743	0,02	9 419	Gates Industrial Corp. PLC	208 442	0,01
8 630	Dyne Therapeutics, Inc.	268 566	0,02	5 548	GeneDx Holdings Corp.	452 606	0,03
3 514	Eagle Bancorp, Inc.	102 784	0,01	36 165	Genworth Financial, Inc.	282 449	0,02
4 233	Eagle Materials, Inc.	1 301 097	0,09	3 590	German American Bancorp, Inc.	162 878	0,01
22 611	Eastern Bankshares, Inc.	418 530	0,03	4 861	G-III Apparel Group Ltd.	144 129	0,01
52 909	Ecovyst, Inc.	419 568	0,03	79 708	Globalstar, Inc.	158 619	0,01
52 310	El Pollo Loco Holdings, Inc.	667 476	0,04	11 315	Globe Life, Inc.	1 264 338	0,08
86 295	Elanco Animal Health, Inc.	1 155 490	0,08	69 338	GoodRx Holdings, Inc. Catégorie A	334 903	0,02
26 172	Element Solutions, Inc.	748 519	0,05	357 862	Goodyear Tire & Rubber Co.	3 875 645	0,26
4 472	elf Beauty, Inc.	579 146	0,04	2 457	Gorman-Rupp Co.	105 074	0,01
31 299	Embecta Corp.	633 805	0,04	345	Graham Holdings Co. Catégorie B	316 700	0,02
5 878	EMCOR Group, Inc.	3 037 809	0,20	3 658	Grand Canyon Education, Inc.	601 887	0,04
2 840	Employers Holdings, Inc.	153 445	0,01	378 590	Gray Television, Inc.	1 622 258	0,11
7 431	Enact Holdings, Inc.	262 314	0,02	3 125	Green Brick Partners, Inc.	225 219	0,01
32 983	Encompass Health Corp.	3 384 551	0,22	3 735	Greenbrier Cos., Inc.	254 503	0,02
13 719	Encore Capital Group, Inc.	674 975	0,04	3 747	H&E Equipment Services, Inc.	223 434	0,01
8 234	Energizer Holdings, Inc.	314 456	0,02	17 926	H&R Block, Inc.	1 070 720	0,07
3 791	Enova International, Inc.	403 476	0,03	53 567	Hackett Group, Inc.	1 686 289	0,11
1 784	Enphase Energy, Inc.	131 035	0,01	15 965	Halozyne Therapeutics, Inc.	771 908	0,05
4 269	Enpro, Inc.	809 274	0,05	23 630	Hancock Whitney Corp.	1 407 285	0,09
48 399	Ensign Group, Inc.	7 061 898	0,47	82 824	Hanmi Financial Corp.	2 231 279	0,15
4 520	Enterprise Financial Services Corp.	272 240	0,02	4 027	Hanover Insurance Group, Inc.	663 247	0,04
26 681	EQT Corp.	1 224 124	0,08	3 797	Harrow, Inc.	161 221	0,01
37 566	Equitable Holdings, Inc.	1 817 067	0,12	25 006	Hasbro, Inc.	1 649 021	0,11
3 002	Erie Indemnity Co. Catégorie A	1 333 548	0,09	45 466	Haverty Furniture Cos., Inc.	1 092 548	0,07
2 528	ESCO Technologies, Inc.	377 683	0,02	2 227	Hawkins, Inc.	298 663	0,02
19 303	Essential Utilities, Inc.	776 946	0,05	40 873	Hayward Holdings, Inc.	660 508	0,04
89 261	Euronet Worldwide, Inc.	9 400 969	0,62	5 334	HCI Group, Inc.	651 815	0,04
4 492	Evercore, Inc. Catégorie A	1 390 678	0,09	10 136	Health Catalyst, Inc.	90 413	0,01
28 611	Evergy, Inc.	1 853 134	0,12	526 163	Healthcare Services Group, Inc.	6 511 267	0,43
129 488	EverQuote, Inc. Catégorie A	2 484 875	0,16	2 989	HealthStream, Inc.	99 235	0,01
3 690	Everus Construction Group, Inc.	238 005	0,02	6 959	Helios Technologies, Inc.	363 260	0,02
68 675	Evolent Health, Inc. Catégorie A	888 654	0,06	679 225	Herbalife Ltd.	5 331 916	0,35
47 763	Evolus, Inc.	667 727	0,04	3 010	Herc Holdings, Inc.	701 149	0,05
45 996	EW Scripps Co. Catégorie A	91 532	0,01	7 323	Heritage Commerce Corp.	77 404	0,00
22 481	Exact Sciences Corp.	1 380 783	0,09	2 818	Hillenbrand, Inc.	95 727	0,01
36 164	ExlService Holdings, Inc.	1 685 966	0,11	62 148	Hillman Solutions Corp.	703 515	0,05
10 524	Expedia Group, Inc.	1 955 517	0,13	5 528	Hilltop Holdings, Inc.	175 901	0,01
155 392	Expensify, Inc. Catégorie A	520 563	0,03	29 411	Hilton Grand Vacations, Inc.	1 237 027	0,08
339 090	Fastly, Inc. Catégorie A	2 763 583	0,18	23 738	Hims & Hers Health, Inc.	744 186	0,05
4 420	FB Financial Corp.	249 642	0,02	18 286	Hope Bancorp, Inc.	249 238	0,02
8 598	Federal Signal Corp.	847 935	0,06	4 943	Horace Mann Educators Corp.	206 963	0,01
15 825	Figs, Inc. Catégorie A	80 312	0,01	5 867	Houlihan Lokey, Inc.	1 104 580	0,07
5 023	First Advantage Corp.	97 547	0,01	6 763	Hubbell, Inc.	3 125 588	0,21
9 360	First American Financial Corp.	659 786	0,04	16 468	Huntington Ingalls Industries, Inc.	3 258 688	0,22
11 809	First Commonwealth Financial Corp.	221 537	0,01	1 973	Huron Consulting Group, Inc.	244 691	0,02
11 548	First Financial Bancorp	340 204	0,02	16 613	I3 Verticals, Inc. Catégorie A	414 660	0,03
15 361	First Financial Bankshares, Inc.	640 093	0,04	4 276	ICF International, Inc.	587 415	0,04
14 660	First Hawaiian, Inc.	398 605	0,03	3 724	Ichor Holdings Ltd.	122 669	0,01
2 292	First Internet Bancorp	96 952	0,01	6 199	IDACORP, Inc.	738 115	0,05
2 330	First Merchants Corp.	101 471	0,01	11 126	IES Holdings, Inc.	3 315 548	0,22
1 999	First Mid-Illinois Bancshares, Inc.	84 518	0,01	2 718	Impinj, Inc.	521 856	0,03
12 786	Floor & Decor Holdings, Inc. Catégorie A	1 461 440	0,10	5 771	Inari Medical, Inc.	295 187	0,02
2 449	Flowserve Corp.	149 389	0,01	2 169	Independent Bank Corp.	81 229	0,01
11 397	Fluor Corp.	636 864	0,04	5 354	Independent Bank Corp.	392 073	0,03
23 018	Flywire Corp.	526 191	0,03	12 909	Informatica, Inc. Catégorie A	343 121	0,02
49 476	FMC Corp.	2 893 851	0,19	1 838	Ingles Markets, Inc. Catégorie A	135 920	0,01
76 682	FNB Corp.	1 305 128	0,09	31 777	Innodata, Inc.	1 315 250	0,09
10 843	Fortrea Holdings, Inc.	233 233	0,02	1 640	Innospec, Inc.	192 700	0,01
28 381	Fox Corp. Catégorie A	1 328 515	0,09	6 435	Innoviva, Inc.	121 879	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
3 531	Insight Enterprises, Inc.	555 373	0,04	3 982	Marcus & Millichap, Inc.	167 204	0,01
3 757	Inspire Medical Systems, Inc.	717 700	0,05	3 877	MarketAxess Holdings, Inc.	1 008 369	0,07
2 944	Installed Building Products, Inc.	670 643	0,04	6 399	Marriott Vacations Worldwide Corp.	628 446	0,04
7 887	Integra LifeSciences Holdings Corp.	195 992	0,01	7 384	MasTec, Inc.	1 076 144	0,07
51 608	International Bancshares Corp.	3 797 833	0,25	14 043	Matador Resources Co.	845 810	0,06
23 889	International Flavors & Fragrances, Inc.	2 169 838	0,14	890	Materion Corp.	103 187	0,01
3 872	International Money Express, Inc.	81 854	0,01	6 361	Mativ Holdings, Inc.	86 064	0,01
37 429	Interpublic Group of Cos., Inc.	1 154 310	0,08	48 111	Maximus, Inc.	3 510 660	0,23
12 529	Intra-Cellular Therapies, Inc.	1 076 617	0,07	8 940	MaxLinear, Inc.	134 368	0,01
51 029	Invesco Ltd.	926 176	0,06	5 182	Mayville Engineering Co., Inc.	87 213	0,01
8 926	iRadimed Corp.	482 093	0,03	2 933	McGrath RentCorp	358 354	0,02
2 560	iRhythm Technologies, Inc.	224 026	0,01	107 088	MediaAlpha, Inc. Catégorie A	1 383 577	0,09
16 401	Iridium Communications, Inc.	486 454	0,03	30 798	Medpace Holdings, Inc.	10 489 799	0,69
5 139	Itron, Inc.	615 755	0,04	50 210	Merchants Bancorp	2 076 183	0,14
1 816	J & J Snack Foods Corp.	314 168	0,02	83 918	Mercury General Corp.	6 687 425	0,44
14 201	Jabil, Inc.	1 905 348	0,13	4 942	Mercury Systems, Inc.	206 131	0,01
8 710	Jack Henry & Associates, Inc.	1 519 198	0,10	3 340	Meridianlink, Inc.	77 288	0,00
2 323	Jack in the Box, Inc.	110 505	0,01	1 603	MGE Energy, Inc.	167 065	0,01
69 815	Jackson Financial, Inc. Catégorie A	7 041 541	0,47	3 304	MGIC Investment Corp.	86 664	0,01
11 941	Janus International Group, Inc.	88 722	0,01	1 702	MGP Ingredients, Inc.	77 594	0,00
1 022	John B Sanfilippo & Son, Inc.	87 207	0,01	19 896	MicroStrategy, Inc. Catégorie A	8 164 722	0,54
50 294	Joint Corp.	580 896	0,04	31 707	Middleby Corp.	4 546 150	0,30
1 256	Jones Lang LaSalle, Inc.	355 624	0,02	1 346	Miller Industries, Inc.	101 408	0,01
1 594	Kadant, Inc.	647 786	0,04	3 838	Minerals Technologies, Inc.	314 562	0,02
6 959	Kemper Corp.	495 968	0,03	54 879	Mister Car Wash, Inc.	443 971	0,03
13 883	Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	162 223	0,01	4 734	Moelis & Co. Catégorie A	360 589	0,02
20 813	Keros Therapeutics, Inc.	1 219 642	0,08	20 305	Molson Coors Beverage Co. Catégorie B	1 258 808	0,08
1 851	Kforce, Inc.	110 801	0,01	2 503	Moneylion, Inc.	223 718	0,01
4 490	Kinetik Holdings, Inc.	266 930	0,02	84 227	Monro, Inc.	2 356 671	0,16
18 157	Kinsale Capital Group, Inc.	9 410 410	0,62	2 958	Morningstar, Inc.	1 055 178	0,07
6 456	Knife River Corp.	672 457	0,04	132 417	Mosaic Co.	3 501 105	0,23
4 427	Knowles Corp.	86 459	0,01	8 072	Mr. Cooper Group, Inc.	795 092	0,05
17 249	Kodiak Gas Services, Inc.	698 929	0,05	9 851	MRC Global, Inc.	138 111	0,01
6 063	Kontoor Brands, Inc.	552 521	0,04	3 574	MSA Safety, Inc.	622 519	0,04
1 354	Korn Ferry	106 330	0,01	13 052	Mueller Industries, Inc.	1 054 993	0,07
22 178	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	602 354	0,04	18 694	Mueller Water Products, Inc. Catégorie A	470 528	0,03
82 949	Kyndryl Holdings, Inc.	2 900 727	0,19	2 005	MYR Group, Inc.	317 712	0,02
2 978	Lakeland Financial Corp.	220 372	0,01	11 420	Myriad Genetics, Inc.	186 945	0,01
1 795	Lancaster Colony Corp.	335 342	0,02	10 412	Napco Security Technologies, Inc.	409 816	0,03
4 957	Landstar System, Inc.	940 690	0,06	60 510	Natera, Inc.	10 106 380	0,67
10 721	Lattice Semiconductor Corp.	615 600	0,04	9 568	Navient Corp.	147 730	0,01
15 493	Laureate Education, Inc.	292 198	0,02	4 131	nCino, Inc.	174 452	0,01
2 208	LCI Industries	270 171	0,02	3 426	NETGEAR, Inc.	82 909	0,01
80 857	Lear Corp.	7 866 578	0,52	144 056	NetScout Systems, Inc.	3 189 400	0,21
68 650	Legalzoom.com, Inc.	547 484	0,04	12 726	Neurocrine Biosciences, Inc.	1 597 877	0,11
2 474	LeMaitre Vascular, Inc.	262 714	0,02	4 105	New Jersey Resources Corp.	211 695	0,01
25 809	Lemonade, Inc.	1 280 901	0,08	52 507	New York Times Co. Catégorie A	2 871 083	0,19
4 040	Lennox International, Inc.	2 706 962	0,18	2 902	NewMarket Corp.	1 565 252	0,10
3 672	Leonardo DRS, Inc.	128 447	0,01	61 804	News Corp. Catégorie A	1 805 295	0,12
191 596	Leslie's, Inc.	466 536	0,03	22 823	nLight, Inc.	245 804	0,02
442 860	Levi Strauss & Co. Catégorie A	7 577 335	0,50	7 610	NMI Holdings, Inc. Catégorie A	304 400	0,02
2 379	LGI Homes, Inc.	260 762	0,02	12 054	Northern Oil and Gas, Inc.	524 952	0,03
14 759	Liberty Broadband Corp. Catégorie C	1 252 449	0,08	25 329	Northern Trust Corp.	2 810 506	0,19
5 074	Life Time Group Holdings, Inc.	122 791	0,01	7 112	Northwestern Energy Group, Inc.	389 880	0,03
511 183	LifeStance Health Group, Inc.	3 859 432	0,26	110 698	NOV, Inc.	1 774 489	0,12
102 248	Limbach Holdings, Inc.	10 411 403	0,69	19 155	Nu Skin Enterprises, Inc. Catégorie A	142 513	0,01
22 954	Loews Corp.	2 001 359	0,13	10 354	NuScale Power Corp.	328 843	0,02
194 777	Lyft, Inc. Catégorie A	3 354 060	0,22	86 008	Nutanix, Inc. Catégorie A	5 723 832	0,38
76 009	M/I Homes, Inc.	12 524 003	0,83	5 032	NV5 Global, Inc.	109 043	0,01
7 027	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	937 332	0,06	5 132	OceanFirst Financial Corp.	106 078	0,01
227 204	Madison Square Garden Entertainment Corp.	8 415 636	0,56	19 621	O-I Glass, Inc.	250 756	0,02
2 049	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	673 322	0,04	20 277	Okta, Inc.	1 570 656	0,10
18 618	Magnite, Inc.	309 990	0,02	11 621	Old Republic International Corp.	453 684	0,03
2 168	Manhattan Associates, Inc.	628 720	0,04	39 956	Old Second Bancorp., Inc.	743 182	0,05
34 657	MannKind Corp.	231 509	0,02	194 937	Olo, Inc. Catégorie A	1 407 445	0,09
5 539	ManpowerGroup, Inc.	356 352	0,02	2 256	Olympic Steel, Inc.	95 293	0,01
8 593	Marathon Digital Holdings, Inc.	249 541	0,02	5 084	Omnicell, Inc.	245 964	0,02
				8 865	ONE Gas, Inc.	692 268	0,05
				3 592	Onto Innovation, Inc.	598 894	0,04
				13 514	Openlane, Inc.	273 388	0,02
				29 779	Organon & Co.	474 082	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
	5 373 Origin Bancorp, Inc.	185 315	0,01	5 507 Ryerson Holding Corp.	141 365	0,01	
	4 809 Orthofix Medical, Inc.	92 669	0,01	3 153 Saia, Inc.	1 827 321	0,12	
	6 708 Oshkosh Corp.	759 547	0,05	29 163 Samsara, Inc. Catégorie A	1 583 259	0,10	
182 506	Ovintiv, Inc.	8 314 973	0,55	12 015 Sarepta Therapeutics, Inc.	1 649 059	0,11	
8 161	Pacific Premier Bancorp, Inc.	231 609	0,02	19 812 Savers Value Village, Inc.	182 667	0,01	
4 558	Pacira BioSciences, Inc.	75 891	0,00	6 736 Schrodinger, Inc.	150 954	0,01	
11 237	Packaging Corp. of America	2 785 428	0,18	6 454 Science Applications International Corp.	799 522	0,05	
10 774	PagerDuty, Inc.	230 887	0,02	9 783 Seacoast Banking Corp. of Florida	293 294	0,02	
688	Park National Corp.	130 844	0,01	153 148 Seagate Technology Holdings PLC	15 558 305	1,03	
11 222	Parsons Corp.	1 083 372	0,07	12 011 SEI Investments Co.	993 009	0,07	
926	Paylocity Holding Corp.	192 756	0,01	7 666 Selective Insurance Group, Inc.	788 065	0,05	
77 962	Paymentus Holdings, Inc. Catégorie A	2 969 573	0,20	16 252 Semtech Corp.	1 043 216	0,07	
119 212	Payoneer Global, Inc.	1 292 258	0,09	92 106 Shutterstock, Inc.	2 893 971	0,19	
1 162	PC Connection, Inc.	85 674	0,01	15 187 Simmons First National Corp.	370 715	0,02	
4 618	PDF Solutions, Inc.	144 497	0,01	5 206 Simpson Manufacturing Co., Inc.	982 060	0,06	
5 299	Pegasystems, Inc.	505 631	0,03	26 335 Sirius XM Holdings, Inc.	708 543	0,05	
40 457	Peloton Interactive, Inc. Catégorie A	410 234	0,03	5 684 SiteOne Landscape Supply, Inc.	874 540	0,06	
97 766	Pennant Group, Inc.	3 093 316	0,20	3 286 SJW Group	183 589	0,01	
16 732	Penumbra, Inc.	4 099 340	0,27	167 796 Skechers USA, Inc. Catégorie A	10 759 080	0,71	
77 212	Permian Resources Corp.	1 207 596	0,08	116 895 SkyWest, Inc.	13 441 756	0,89	
13 938	Phreesia, Inc.	288 935	0,02	13 920 SM Energy Co.	628 349	0,04	
8 810	Pinnacle Financial Partners, Inc.	1 117 548	0,07	125 753 Snap, Inc. Catégorie A	1 505 892	0,10	
14 346	Pinnacle West Capital Corp.	1 356 845	0,09	16 663 Snap-on, Inc.	6 175 641	0,41	
4 163	Planet Fitness, Inc. Catégorie A	418 881	0,03	1 837 Sonic Automotive, Inc. Catégorie A	130 023	0,01	
35 793	Portillo's, Inc. Catégorie A	410 009	0,03	11 790 Sonoco Products Co.	604 709	0,04	
29 954	Powell Industries, Inc.	8 057 526	0,53	16 905 Sotera Health Co.	222 047	0,01	
1 326	Preferred Bank	126 540	0,01	10 099 SpartanNash Co.	191 376	0,01	
9 628	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	811 063	0,05	3 098 Spectrum Brands Holdings, Inc.	283 374	0,02	
1 530	Primerica, Inc.	468 333	0,03	6 890 Spire, Inc.	504 761	0,03	
20 269	Primo Brands Corp. Catégorie A	577 464	0,04	23 849 Spok Holdings, Inc.	393 270	0,03	
6 530	Primoris Services Corp.	548 520	0,04	15 168 Sprinklr, Inc. Catégorie A	124 681	0,01	
12 922	Privia Health Group, Inc.	279 244	0,02	100 214 Sprouts Farmers Market, Inc.	15 455 003	1,02	
6 188	PROCEPT BioRobotics Corp.	593 058	0,04	2 744 SPX Technologies, Inc.	485 496	0,03	
65 136	Prosperity Bancshares, Inc.	5 455 791	0,36	17 686 SS&C Technologies Holdings, Inc.	1 368 896	0,09	
15 947	Protagonist Therapeutics, Inc.	701 429	0,05	4 529 St Joe Co.	229 620	0,02	
3 017	Proto Labs, Inc.	123 275	0,01	5 591 STAAR Surgical Co.	157 778	0,01	
16 484	Provident Financial Services, Inc.	347 812	0,02	1 422 Standex International Corp.	297 710	0,02	
71 541	PTC Therapeutics, Inc.	3 089 140	0,20	6 927 Steelcase, Inc. Catégorie A	93 722	0,01	
22 351	PubMatic, Inc. Catégorie A	356 498	0,02	5 697 Stellar Bancorp, Inc.	177 974	0,01	
9 339	Q2 Holdings, Inc.	986 012	0,07	2 447 Stepan Co.	185 776	0,01	
11 542	Qorvo, Inc.	800 784	0,05	46 102 Sterling Infrastructure, Inc.	9 142 027	0,61	
4 303	Quest Diagnostics, Inc.	702 766	0,05	8 664 Steven Madden Ltd.	393 346	0,03	
6 688	QuinStreet, Inc.	154 426	0,01	1 920 Stewart Information Services Corp.	145 536	0,01	
3 197	RadNet, Inc.	271 138	0,02	22 804 Stifel Financial Corp.	2 651 877	0,18	
4 845	Ralph Lauren Corp.	1 094 873	0,07	38 184 Stitch Fix, Inc. Catégorie A	182 138	0,01	
40 992	Range Resources Corp.	1 468 743	0,10	3 139 Stock Yards Bancorp, Inc.	244 277	0,02	
3 809	RBC Bearings, Inc.	1 300 812	0,09	3 423 StoneX Group, Inc.	358 148	0,02	
29 136	RCI Hospitality Holdings, Inc.	1 525 561	0,10	2 795 Strategic Education, Inc.	276 984	0,02	
97 991	RealReal, Inc.	571 288	0,04	3 457 Sturm Ruger & Co., Inc.	132 040	0,01	
63 891	Red Rock Resorts, Inc. Catégorie A	3 210 523	0,21	129 596 Summit Materials, Inc. Catégorie A	6 614 580	0,44	
8 678	Reddit, Inc. Catégorie A	1 234 706	0,08	10 230 SunCoke Energy, Inc.	128 591	0,01	
461 700	Redfin Corp.	4 556 979	0,30	93 557 Supernus Pharmaceuticals, Inc.	3 441 962	0,23	
2 520	Regional Management Corp.	78 095	0,00	9 021 Surgery Partners, Inc.	212 445	0,01	
270 859	Relay Therapeutics, Inc.	1 282 517	0,08	91 297 Sutro Biopharma, Inc.	244 676	0,02	
43 839	Remitly Global, Inc.	906 591	0,06	4 848 Symbotic, Inc.	121 879	0,01	
7 182	Renasant Corp.	269 325	0,02	10 167 Syndax Pharmaceuticals, Inc.	166 027	0,01	
9 277	Repay Holdings Corp.	76 071	0,00	7 965 Tandem Diabetes Care, Inc.	250 897	0,02	
57 893	Revolve Group, Inc.	2 092 832	0,14	14 311 Teleflex, Inc.	2 756 299	0,18	
17 591	Reynolds Consumer Products, Inc.	486 567	0,03	82 516 Telephone and Data Systems, Inc.	2 818 747	0,19	
7 746	RingCentral, Inc. Catégorie A	293 496	0,02	75 386 Tenet Healthcare Corp.	10 755 321	0,71	
101 293	Riot Platforms, Inc.	1 340 106	0,09	4 794 Tennant Co.	425 899	0,03	
+	90 781 Rivian Automotive, Inc. Catégorie A	1 110 706	0,07	79 883 Teradata Corp.	2 472 379	0,16	
	5 036 RLI Corp.	888 854	0,06	153 012 Terawulf, Inc.	1 186 608	0,08	
	3 160 Robert Half, Inc.	236 336	0,02	5 512 Texas Capital Bancshares, Inc.	494 206	0,03	
	51 476 Robinhood Markets, Inc. Catégorie A	1 999 328	0,13	7 967 Texas Roadhouse, Inc.	1 632 837	0,11	
331 558	Rocket Lab USA, Inc.	8 905 648	0,59	27 470 Texttron, Inc.	2 345 114	0,16	
8 938	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	126 920	0,01	16 855 TG Therapeutics, Inc.	592 116	0,04	
16 051	Roku, Inc.	1 097 728	0,07	3 922 Thermo Group Holdings, Inc.	125 445	0,01	
16 272	RPM International, Inc.	2 260 832	0,15	6 436 Thor Industries, Inc.	714 975	0,05	
4 107	RXO, Inc.	122 923	0,01				
3 395	Ryan Specialty Holdings, Inc.	255 915	0,02				

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
5 512	Tidewater, Inc.	282 600	0,02
70 062	Toast, Inc. Catégorie A	3 036 487	0,20
121 961	Topgolf Callaway Brands Corp.	1 015 935	0,07
12 393	Toro Co.	1 074 473	0,07
9 872	Trex Co., Inc.	741 486	0,05
4 303	TriMas Corp.	114 567	0,01
3 573	TriNet Group, Inc.	332 396	0,02
13 061	Trinity Industries, Inc.	491 159	0,03
13 458	Tronox Holdings PLC	161 900	0,01
3 997	Trupanion, Inc.	210 562	0,01
7 942	TrustCo Bank Corp.	295 601	0,02
3 992	Trustmark Corp.	155 448	0,01
12 333	TTM Technologies, Inc.	300 802	0,02
4 389	Twist Bioscience Corp.	215 983	0,01
1 669	Tyler Technologies, Inc.	1 057 028	0,07
11 572	U-Haul Holding Co.	742 228	0,05
64 249	UiPath, Inc. Catégorie A	912 978	0,06
95 781	UL Solutions, Inc. Catégorie A	5 134 819	0,34
5 243	Ultra Clean Holdings, Inc.	200 230	0,01
35 593	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1 703 125	0,11
23 003	UMB Financial Corp.	2 894 928	0,19
15 747	United Bankshares, Inc.	665 153	0,04
15 871	United Community Banks, Inc.	534 535	0,04
32 162	United States Lime & Minerals, Inc.	4 987 683	0,33
3 644	United Therapeutics Corp.	1 353 017	0,09
1 370	Unitil Corp.	81 981	0,01
36 499	Unity Software, Inc.	892 036	0,06
19 286	Universal Health Services, Inc.		
	Catégorie B	3 931 065	0,26
56 124	Universal Insurance Holdings, Inc.	1 284 117	0,08
5 208	Universal Technical Institute, Inc.	134 991	0,01
3 059	Univest Financial Corp.	96 879	0,01
71 216	Upstart Holdings, Inc.	5 515 679	0,36
5 732	Urban Outfitters, Inc.	275 852	0,02
47 180	US Foods Holding Corp.	3 296 467	0,22
2 631	USANA Health Sciences, Inc.	102 635	0,01
4 495	Vail Resorts, Inc.	815 033	0,05
7 826	Valaris Ltd.	361 561	0,02
48 562	Valley National Bancorp	512 329	0,03
63 152	Varonis Systems, Inc.	3 142 444	0,21
5 990	Veeco Instruments, Inc.	169 158	0,01
33 430	Veracyte, Inc.	1 453 202	0,10
6 179	Vericel Corp.	361 101	0,02
186 007	Verint Systems, Inc.	4 637 155	0,31
15 129	Vestis Corp.	244 636	0,02
2 667	Viad Corp.	119 615	0,01
150 363	Viatrix, Inc.	1 982 536	0,13
27 955	Viavi Solutions, Inc.	278 432	0,02
5 145	Viking Therapeutics, Inc.	277 315	0,02
450 119	Vimeo, Inc.	2 997 793	0,20
64 764	Virtu Financial, Inc. Catégorie A	2 415 050	0,16
625	Virtus Investment Partners, Inc.	155 631	0,01
2 268	Voya Financial, Inc.	188 834	0,01
28 854	W R Berkley Corp.	1 875 510	0,12
14 475	Warby Parker, Inc. Catégorie A	334 517	0,02
6 456	Warrior Met Coal, Inc.	456 956	0,03
2 052	Washington Trust Bancorp, Inc.	76 540	0,00
3 595	Watsco, Inc.	2 008 598	0,13
1 576	WD-40 Co.	430 272	0,03
20 772	Wendy's Co.	382 309	0,03
31 211	Werner Enterprises, Inc.	1 268 103	0,08
7 144	WesBanco, Inc.	251 469	0,02
5 368	WESCO International, Inc.	1 132 702	0,07
2 567	Westamerica BanCorp	148 886	0,01
163 595	Western Union Co.	1 804 453	0,12
3 031	WEX, Inc.	577 648	0,04
3 137	Williams-Sonoma, Inc.	544 834	0,04
31 480	Wingstop, Inc.	10 459 545	0,69
10 021	WisdomTree, Inc.	119 350	0,01
7 218	Woodward, Inc.	1 302 272	0,09
2 984	World Acceptance Corp.	362 765	0,02
Participations			
Description du titre			
Valeur de marché USD			
% des Capitaux propres			
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
3 664	Worthington Steel, Inc.	165 906	0,01
7 132	WSFS Financial Corp.	428 705	0,03
18 438	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	1 800 102	0,12
4 167	Xometry, Inc. Catégorie A	129 594	0,01
6 154	Zebra Technologies Corp.		
	Catégorie A	2 508 617	0,17
25 470	Zillow Group, Inc. Catégorie C	2 185 835	0,14
263 912	Zumiez, Inc.	6 043 585	0,40
		962 257 059	63,70
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 1 275 590 083 USD)		1 387 760 939	91,87
OPC immobilier – 5,70 %			
Australie			
59 063	Charter Hall Retail	131 979	0,01
61 331	Growthpoint Properties Australia Ltd.	103 052	0,01
		235 031	0,02
Belgique			
9 963	Retail Estates NV	620 264	0,04
Canada			
28 100	Boardwalk	1 424 995	0,09
France			
27 081	Carmila SA	471 502	0,03
2 119	Gecina SA	212 417	0,01
60 383	Klepierre SA	1 819 732	0,12
352 509	Mercialys SA	3 898 218	0,26
		6 401 869	0,42
Japon			
1 861	AEON Investment Corp.	1 564 902	0,11
2 819	Global One Real Estate Investment Corp.	1 855 186	0,12
1 336	Health Care & Medical Investment Corp.	939 859	0,06
802	Heiwa Real Estate, Inc.	626 807	0,04
3 692	Ichigo Office Investment Corp.	1 947 213	0,13
398	Japan Excellent, Inc.	311 286	0,02
8 263	Mori Trust, Inc.	3 355 423	0,22
125	Starts Proceed Investment Corp.	142 868	0,01
		10 743 544	0,71
Pays-Bas			
14 177	NSI NV	295 003	0,02
107 982	Wereldhave NV	1 590 638	0,11
		1 885 641	0,13
Royaume-Uni			
108 508	PRS PLC	143 193	0,01
123 463	Shaftesbury Capital PLC	214 157	0,01
72 198	Warehouse PLC	76 822	0,01
		434 172	0,03
États-Unis			
199 767	AGNC Investment Corp.	1 924 755	0,13
39 654	American Homes 4 Rent Catégorie A	1 531 834	0,10
28 883	Annaly Capital Management, Inc.	573 905	0,04
13 604	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.	126 381	0,01
28 205	Apple Hospitality, Inc.	456 921	0,03
21 876	Arbor Realty Trust, Inc.	323 327	0,02
108 728	Armada Hoffer Properties, Inc.	1 215 579	0,08
5 827	ARMOUR Residential, Inc.	110 072	0,01
29 963	Blackstone Mortgage Trust, Inc. Catégorie A	573 791	0,04
12 217	BrightSpire Capital, Inc.	77 944	0,00
13 267	Camden Property Trust	1 684 909	0,11
206 102	CareTrust, Inc.	6 166 572	0,41

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
OPC immobilier – (suite)			
États-Unis – (suite)			
582 604	Chatham Lodging Trust	5 394 913	0,36
13 016	COPT Defense Properties	431 741	0,03
30 469	CubeSmart	1 524 364	0,10
78 550	Easterly Government Properties, Inc.	976 377	0,06
15 278	Empire State Realty Trust, Inc. Catégorie A	169 280	0,01
9 543	EPR Properties	435 638	0,03
8 092	Essex Property Trust, Inc.	2 533 929	0,17
47 740	First Industrial Realty Trust, Inc.	2 582 734	0,17
11 210	Four Corners Property Trust, Inc.	336 300	0,02
35 046	Gladstone Land Corp.	424 758	0,03
276 947	Hudson Pacific Properties, Inc.	1 085 632	0,07
14 513	JBG SMITH Properties	248 898	0,02
27 329	Kite Realty Group Trust	760 293	0,05
106 463	Ladder Capital Corp.	1 277 024	0,08
7 094	Lamar Advertising Co. Catégorie A	951 731	0,06
34 262	LXP Industrial Trust	322 405	0,02
6 810	National Storage Affiliates Trust	308 970	0,02
8 591	NETSTREIT Corp.	141 837	0,01
79 197	NexPoint Residential Trust, Inc.	3 772 945	0,25
41 553	Orchid Island Capital, Inc.	324 944	0,02
16 531	Outfront Media, Inc.	318 883	0,02
574 570	Park Hotels & Resorts, Inc.	8 963 292	0,59
8 850	PennyMac Mortgage Investment Trust	120 714	0,01
75 376	Phillips Edison & Co., Inc.	2 996 196	0,20
9 100	Piedmont Office Realty Trust, Inc. Catégorie A	88 953	0,01
4 592	Plymouth Industrial, Inc.	86 146	0,01
5 577	Rayonier, Inc.	177 516	0,01
21 249	Ready Capital Corp.	158 518	0,01
26 652	Rexford Industrial Realty, Inc.	1 134 043	0,07
494 875	RLJ Lodging Trust	5 077 418	0,34
28 336	Sabra Health Care, Inc.	542 918	0,04
22 157	STAG Industrial, Inc.	827 342	0,05
19 119	Starwood Property Trust, Inc.	389 072	0,03
180 134	TPG RE Finance Trust, Inc.	1 659 034	0,11
35 810	UDR, Inc.	1 658 361	0,11
180 236	Uniti Group, Inc.	1 068 799	0,07
13 551	Urban Edge Properties	317 635	0,02
		64 355 543	4,26
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 86 218 840 USD)		86 101 059	5,70
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 361 808 923 USD)		1 473 861 998	97,57
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 361 808 923 USD)		1 473 861 998	97,57

Contrats à terme (futures) – 0,03 %

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD				
5	Contrats à terme sur Indice SPI 200 19/12/2024	688 851	6 923	0,00
CAD				
4	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 19/12/2024	877 241	16 007	0,00
EUR				
84	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	4 235 951	13 992	0,00

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP				
13	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 20/12/2024	1 365 679	14 802	0,00
HKD				
3	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2024	375 887	4 079	0,00
USD				
154	Contrat à terme sur Indice Mini-Russell 2000 20/12/2024	18 809 560	532 585	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			588 388	0,04

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY				
13	Contrats à terme sur Indice TOPIX 12/12/2024	2 322 342	(2 901)	(0,00)
KRW				
11	Contrats à terme sur Indice KOSPI 200 12/12/2024	643 220	(22 893)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			(25 794)	(0,01)

Contrats de change à terme – 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	4 033 987	EUR	3 855 000	02/12/2024	(33 808)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(33 808)	(0,00)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 361 808 923 USD)	1 474 390 784	97,60
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	36 251 949	2,40
CAPITAUX PROPRES	1 510 642 733	100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 361 808 923 USD)	1 473 861 998	97,57
Plus-value latente sur contrats à terme	588 388	0,04
Moins-value latente sur contrats à terme	(25 794)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(33 808)	(0,00)
Autres actifs et passifs	36 251 949	2,40
Capitaux propres	1 510 642 733	100,00

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

La contrepartie des contrats de change à terme était Bank of America NA.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Logiciels	7,67
Services commerciaux	6,05
Assurance	5,66
Services financiers diversifiés	5,08
Distribution	4,94
Banques	4,89
Construction & Ingénierie	4,14
Services de soins de santé	3,78
Exploitation minière	3,32
Alimentation, boissons et tabac	2,92
Autres	43,42
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	91,87
OPC immobilier	5,70
Plus-value latente sur contrats à terme	0,04
Moins-value latente sur contrats à terme	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(0,00)
Autres actifs et passifs	2,40
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—US CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 95,69 %			
Canada			
25 959	Lululemon Athletica, Inc.	8 281 700	0,42
Curaçao			
53 931	Schlumberger NV	2 367 841	0,12
Irlande			
42 702	CRH PLC	4 361 582	0,22
51 154	Linde PLC	23 397 328	1,18
50 006	Medtronic PLC	4 314 018	0,21
		32 072 928	1,61
Royaume-Uni			
60 290	Birkenstock Holding PLC	3 092 274	0,16
États-Unis			
47 735	Abbott Laboratories	5 658 507	0,29
30 422	AbbVie, Inc.	5 559 012	0,28
45 759	Adobe, Inc.	23 562 224	1,19
51 506	Airbnb, Inc. Catégorie A	7 118 644	0,36
43 407	Alaska Air Group, Inc.	2 278 868	0,11
1 258	Align Technology, Inc.	288 912	0,01
21 596	Allstate Corp.	4 474 475	0,23
97 793	Alphabet, Inc. Catégorie A	16 455 628	0,83
343 472	Alphabet, Inc. Catégorie C	58 335 284	2,94
437 169	Amazon.com, Inc.	89 956 265	4,53
517 683	American Airlines Group, Inc.	7 563 349	0,38
10 261	Ameriprise Financial, Inc.	5 890 943	0,30
25 727	Amgen, Inc.	7 244 466	0,36
655 623	Apple, Inc.	154 379 548	7,78
10 670	Arista Networks, Inc.	4 345 251	0,22
3 883	Arthur J Gallagher & Co.	1 218 058	0,06
34 337	Automatic Data Processing, Inc.	10 549 700	0,53
154 633	Bank of New York Mellon Corp.	12 673 721	0,64
96 616	Berkshire Hathaway, Inc. Catégorie B	46 611 423	2,35
4 191	Booking Holdings, Inc.	21 698 316	1,09
8 847	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	1 023 156	0,05
267 536	Broadcom, Inc.	43 037 179	2,17
171 764	CarMax, Inc.	14 544 976	0,73
4 022	Carvana Co.	1 041 899	0,05
20 223	Charter Communications, Inc. Catégorie A	7 915 484	0,40
31 649	Cheniere Energy, Inc.	7 090 642	0,36
60 294	Chevron Corp.	9 750 143	0,49
5 538	Cigna Group	1 872 232	0,09
2 052	Cintas Corp.	460 920	0,02
244 879	Cisco Systems, Inc.	14 575 198	0,73
8 144	Clorox Co.	1 357 442	0,07
78 980	CME Group, Inc.	18 727 738	0,94
1 844	Coca-Cola Consolidated, Inc.	2 426 556	0,12
6 881	Comcast Corp. Catégorie A	295 057	0,01
31 132	Comfort Systems USA, Inc.	15 422 793	0,78
32 144	Commerce Bancshares, Inc.	2 356 155	0,12
85 805	ConocoPhillips	9 236 479	0,47
57 887	CoStar Group, Inc.	4 758 890	0,24
31 502	Costco Wholesale Corp.	30 479 760	1,54
11 013	CrowdStrike Holdings, Inc. Catégorie A	3 820 520	0,19
92 258	Delta Air Lines, Inc.	5 877 757	0,30
124 520	Devon Energy Corp.	4 729 270	0,24
79 664	DoorDash, Inc. Catégorie A	14 317 214	0,72
85 933	Dropbox, Inc. Catégorie A	2 399 249	0,12
67 208	Ecolab, Inc.	16 655 487	0,84
8 986	Edison International	792 835	0,04
75 888	Edwards Lifesciences Corp.	5 396 396	0,27
4 830	Eli Lilly & Co.	3 835 310	0,19
10 907	EMCOR Group, Inc.	5 636 847	0,28
28 371	Encompass Health Corp.	2 911 290	0,15
8 901	EOG Resources, Inc.	1 190 064	0,06
62 505	Equifax, Inc.	16 380 685	0,83
1 334	Erie Indemnity Co. Catégorie A	592 589	0,03

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
7 010	Euronet Worldwide, Inc.	738 293	0,04
113 248	Exelon Corp.	4 464 236	0,22
8 721	Exxon Mobil Corp.	1 029 776	0,05
7 024	Fair Isaac Corp.	16 693 800	0,84
98 178	Fiserv, Inc.	21 716 974	1,09
70 332	Fortinet, Inc.	6 673 100	0,34
206 082	Franklin Resources, Inc.	4 654 362	0,23
5 070	Freeport-McMoRan, Inc.	222 776	0,01
30 931	FTI Consulting, Inc.	6 281 158	0,32
5 831	Gartner, Inc.	3 032 062	0,15
5 584	GE Healthcare LLC	464 421	0,02
53 649	General Electric Co.	9 739 439	0,49
5 588	Gilead Sciences, Inc.	516 666	0,03
268 165	Halliburton Co.	8 533 010	0,43
81 957	Hasbro, Inc.	5 404 654	0,27
1 107	Home Depot, Inc.	474 953	0,02
8 124	Hubbell, Inc.	3 754 588	0,19
34 319	Huntington Ingalls Industries, Inc.	6 791 044	0,34
7 753	Intuit, Inc.	4 977 271	0,25
5 446	Intuitive Surgical, Inc.	2 949 880	0,15
80 997	IQVIA Holdings, Inc.	16 260 148	0,82
187 715	Johnson & Johnson	29 103 334	1,47
171 261	JPMorgan Chase & Co.	42 735 614	2,15
72 437	Kinder Morgan, Inc.	2 045 259	0,10
18 784	Lear Corp.	1 827 495	0,09
7 612	Lennar Corp. Catégorie A	1 332 100	0,07
10 886	Loews Corp.	949 150	0,05
17 519	Marathon Petroleum Corp.	2 719 650	0,14
45 025	Marriott International, Inc. Catégorie A	12 969 001	0,65
47 041	Marvell Technology, Inc.	4 337 651	0,22
2 633	MasTec, Inc.	383 733	0,02
60 462	Mastercard, Inc. Catégorie A	32 064 812	1,62
29 196	Medpace Holdings, Inc.	9 944 158	0,50
196 021	Merck & Co., Inc.	19 968 659	1,01
110 362	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	63 187 763	3,18
86 019	Micron Technology, Inc.	8 333 951	0,42
281 318	Microsoft Corp.	118 032 593	5,94
10 484	MongoDB, Inc.	3 422 921	0,17
250 601	Monster Beverage Corp.	13 826 910	0,70
24 998	Natera, Inc.	4 175 166	0,21
34 796	Netflix, Inc.	30 785 761	1,55
55 453	News Corp. Catégorie A	1 619 782	0,08
71 129	Northern Trust Corp.	7 892 474	0,40
51 792	Nutanix, Inc. Catégorie A	3 446 758	0,17
928 266	NVIDIA Corp.	128 379 188	6,47
144 696	Oracle Corp.	26 747 056	1,35
74 528	Ovintiv, Inc.	3 395 496	0,17
11 775	PACCAR, Inc.	1 372 259	0,07
27 278	Parker-Hannifin Corp.	19 181 071	0,97
17 914	PepsiCo., Inc.	2 905 293	0,15
641 538	PG&E Corp.	13 889 298	0,70
29 286	Pinterest, Inc. Catégorie A	898 494	0,05
179 771	Procter & Gamble Co.	32 126 875	1,62
68 682	Progressive Corp.	18 412 271	0,93
72 428	Prosperity Bancshares, Inc.	6 066 569	0,31
88 809	QUALCOMM, Inc.	14 190 790	0,71
19 198	Range Resources Corp.	687 864	0,03
17 890	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	13 257 027	0,67
21 726	ROBLOX Corp. Catégorie A	1 086 300	0,05
15 208	Ross Stores, Inc.	2 347 051	0,12
1 176	ServiceNow, Inc.	1 235 829	0,06
164 238	Skechers USA, Inc. Catégorie A	10 530 941	0,53
3 906	Snap-on, Inc.	1 447 642	0,07
54 407	Southern Copper Corp.	5 428 730	0,27
27 124	Stifel Financial Corp.	3 154 250	0,16
7 388	Target Corp.	970 044	0,05
34 242	Teleflex, Inc.	6 595 009	0,33
78 523	Tenet Healthcare Corp.	11 202 876	0,56
102 741	Tesla, Inc.	34 919 611	1,76
2 542	Texas Roadhouse, Inc.	520 983	0,03
63 239	Textron, Inc.	5 398 713	0,27

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

Goldman Sachs Funds—US CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Participations	Description du titre					
Actions ordinaires – (suite)						
États-Unis – (suite)						
85 406	Toast, Inc. Catégorie A			3 701 496	0,19	
67 413	Travelers Cos., Inc.			18 031 629	0,91	
41 158	Tyson Foods, Inc. Catégorie A			2 641 932	0,13	
136 150	Uber Technologies, Inc.			9 790 547	0,49	
71 384	United Airlines Holdings, Inc.			6 873 565	0,35	
117 604	United Parcel Service, Inc. Catégorie B			15 971 799	0,80	
60 231	UnitedHealth Group, Inc.			36 812 585	1,85	
43 152	Universal Health Services, Inc. Catégorie B			8 795 672	0,44	
82 427	US Foods Holding Corp.			5 759 174	0,29	
344 532	Verizon Communications, Inc.			15 214 533	0,77	
28 739	Vertex Pharmaceuticals, Inc.			13 388 638	0,67	
41 333	Viatris, Inc.			544 976	0,03	
37 149	Vulcan Materials Co.			10 688 510	0,54	
3 498	Wingstop, Inc.			1 162 245	0,06	
55 208	Workday, Inc. Catégorie A			13 812 490	0,70	
159 465	Xcel Energy, Inc.			11 607 457	0,58	
88 910	Zoetis, Inc.			15 708 619	0,79	
				1 854 101 509	93,38	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 1 484 473 633 USD)				1 899 916 252	95,69	
OPC immobilier – 2,12 %						
États-Unis						
499 272	AGNC Investment Corp.			4 810 486	0,24	
19 900	Equinix, Inc.			19 682 592	0,99	
571 441	Park Hotels & Resorts, Inc.			8 914 480	0,45	
73 195	Prologis, Inc.			8 606 268	0,44	
				42 013 826	2,12	
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 39 724 290 USD)				42 013 826	2,12	
Fonds communs de placement – 0,08 %						
Irlande						
1 679 695	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)			1 679 695	0,08	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 1 679 695 USD)				1 679 695	0,08	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 525 877 618 USD)				1 943 609 773	97,89	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 525 877 618 USD)				1 943 609 773	97,89	
Contrats à terme (futures) – 0,01 %						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engage- ment USD	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD						
99	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Longs	29 857 163	206 865		0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				206 865		0,01
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,40 %)						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD	25 432 163	EUR	23 363 687	18/12/2024	763 115	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					763 115	0,04

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	169 069 709	USD	187 189 975	18/12/2024	(8 674 119)	(0,44)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(8 674 119)	(0,44)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 525 877 618 USD)					1 935 905 634	97,50
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					49 582 782	2,50
CAPITAUX PROPRES					1 985 488 416	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 525 877 618 USD)					1 943 609 773	97,89
Plus-value latente sur contrats à terme détenus pour les besoins de couverture					206 865	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					763 115	0,04
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(8 674 119)	(0,44)
Autres actifs et passifs					49 582 782	2,50
Capitaux propres					1 985 488 416	100,00

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

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

(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	15,74
Logiciels	11,93
Semi-conducteurs	9,99
Informatique	8,46
Assurance	4,56
Services de soins de santé	4,41
Produits pharmaceutiques	3,77
Banques	3,62
Services financiers diversifiés	3,25
Distribution	3,02
Autres	26,94
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	95,69
OPC immobilier	2,12
Fonds communs de placement	0,08
Plus-value latente sur contrats à terme	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,04
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,44)
Autres actifs et passifs	2,50
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 88,58 %			
Bahamas			
5 851	OneSpaWorld Holdings Ltd.	111 257	0,05
Bermudes			
11 623	Borr Drilling Ltd.	43 528	0,02
29 255	James River Group Holdings Ltd.	137 499	0,07
6 901	Seadrill Ltd.	278 800	0,13
		459 827	0,22
Canada			
58 953	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	529 398	0,25
3 722	Encore Energy Corp.	14 348	0,01
		543 746	0,26
Îles Caïmans			
1 453	Consolidated Water Co. Ltd.	39 565	0,02
8 964	Tecnoglass, Inc.	726 981	0,34
1 920	Theravance Biopharma, Inc.	17 856	0,01
		784 402	0,37
Irlande			
5 483	Prothena Corp. PLC	87 180	0,04
Monaco			
23 707	Safe Bulkers, Inc.	91 509	0,04
13 749	Scorpio Tankers, Inc.	691 850	0,33
		783 359	0,37
Norvège			
149 609	Nordic American Tankers Ltd.	406 188	0,19
Panama			
25 301	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA Catégorie E	856 439	0,40
Porto Rico			
16 484	First BanCorp	341 054	0,16
9 466	OFG Bancorp	433 259	0,21
		774 313	0,37
Afrique du Sud			
2 859	Caledonia Mining Corp. PLC	30 477	0,01
Thaïlande			
5 243	Fabrinet	1 218 001	0,57
Royaume-Uni			
14 417	International Game Technology PLC	277 527	0,13
États-Unis			
5 014	89bio, Inc.	45 527	0,02
28 645	A10 Networks, Inc.	487 824	0,23
10 205	Abercrombie & Fitch Co. Catégorie A	1 508 605	0,71
1 914	ABM Industries, Inc.	109 806	0,05
61 509	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	998 291	0,47
21 537	ACI Worldwide, Inc.	1 227 609	0,58
1 419	ACM Research, Inc. Catégorie A	24 535	0,01
28 688	ACV Auctions, Inc. Catégorie A	656 955	0,31
62 696	Adaptive Biotechnologies Corp.	367 712	0,17
187	Addus HomeCare Corp.	22 818	0,01
16 913	ADMA Biologics, Inc.	348 577	0,16
6 245	Adtalem Global Education, Inc.	568 919	0,27
499	AeroVironment, Inc.	97 103	0,05
84 912	agilon health, Inc.	182 136	0,09
532	Agilysys, Inc.	71 272	0,03
14 750	Alarm.com Holdings, Inc.	950 342	0,45
1 083	Alerus Financial Corp.	23 609	0,01
856	Alico, Inc.	23 061	0,01
121 656	Alight, Inc. Catégorie A	968 382	0,46
13 474	Alkami Technology, Inc.	527 372	0,25
12 527	Allegiant Travel Co.	1 015 814	0,48
1 163	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	286 435	0,13

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
6 380	Alphatec Holdings, Inc.	66 926	0,03
5 515	Altair Engineering, Inc. Catégorie A	582 770	0,27
4 990	Altimmune, Inc.	43 213	0,02
4 761	Amalgamated Financial Corp.	171 158	0,08
40 720	Ambac Financial Group, Inc.	517 958	0,24
4 768	Ambarella, Inc.	348 064	0,16
24 262	AMC Entertainment Holdings, Inc. Catégorie A	122 038	0,06
10 286	AMC Networks, Inc. Catégorie A	96 586	0,05
27 412	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	184 209	0,09
1 717	American Coastal Insurance Corp. Catégorie C	23 368	0,01
654	American Superconductor Corp.	22 256	0,01
10 358	American Vanguard Corp.	61 734	0,03
6 025	America's Car-Mart, Inc.	283 838	0,13
10 148	Ameris Bancorp	714 825	0,34
847	AMERISAFE, Inc.	49 842	0,02
79 068	Amicus Therapeutics, Inc.	787 517	0,37
8 460	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	383 576	0,18
1 620	AnaptysBio, Inc.	40 055	0,02
33 177	Annexon, Inc.	176 170	0,08
417	Apogee Therapeutics, Inc.	18 644	0,01
5 851	Aprian Corp. Catégorie A	220 290	0,10
4 132	Applied Optoelectronics, Inc.	168 586	0,08
2 309	Arcellx, Inc.	201 506	0,09
2 744	Archer Aviation, Inc. Catégorie A	25 986	0,01
2 456	Archrock, Inc.	62 481	0,03
1 793	Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	32 166	0,02
15 978	Ardelyx, Inc.	91 554	0,04
12 745	Arlo Technologies, Inc.	144 783	0,07
5 232	Artivion, Inc.	154 920	0,07
6 598	Arvinas, Inc.	172 472	0,08
289	Asbury Automotive Group, Inc.	75 363	0,04
4 810	Aspen Aerogels, Inc.	71 477	0,03
4 846	AST SpaceMobile, Inc.	116 110	0,05
837	Astec Industries, Inc.	32 513	0,02
12 754	Atkore, Inc.	1 199 769	0,57
28 884	Atmus Filtration Technologies, Inc.	1 256 743	0,59
31 974	AtriCure, Inc.	1 167 051	0,55
6 569	AudioEye, Inc.	182 093	0,09
3 788	Avanos Medical, Inc.	72 275	0,03
7 942	AvidXchange Holdings, Inc.	90 181	0,04
1 310	Axcelis Technologies, Inc.	98 106	0,05
406	Axos Financial, Inc.	33 548	0,02
4 906	Axsome Therapeutics, Inc.	485 694	0,23
446	AZZ, Inc.	41 090	0,02
3 307	Backblaze, Inc. Catégorie A	21 363	0,01
3 869	Badger Meter, Inc.	838 103	0,39
4 315	BancFirst Corp.	550 465	0,26
5 637	Bancorp, Inc.	326 608	0,15
21 166	Bandwidth, Inc. Catégorie A	457 397	0,22
2 418	Bank7 Corp.	114 758	0,05
17 055	BankUnited, Inc.	719 380	0,34
546	Bar Harbor Bankshares	19 776	0,01
3 131	Beazer Homes USA, Inc.	110 211	0,05
9 606	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	296 345	0,14
78 580	BGC Group, Inc. Catégorie A	774 799	0,36
3 878	BigCommerce Holdings, Inc.	29 201	0,01
18 667	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	138 789	0,07
14 646	Biohaven Ltd.	683 675	0,32
3 758	BioLife Solutions, Inc.	104 247	0,05
1 755	Biomea Fusion, Inc.	12 461	0,01
22 883	BJ's Restaurants, Inc.	887 403	0,42
15 051	Black Hills Corp.	967 779	0,46
9 180	BlackLine, Inc.	568 334	0,27
8 673	Blend Labs, Inc. Catégorie A	45 967	0,02
36 924	Blink Charging Co.	58 340	0,03
10 573	Bloom Energy Corp. Catégorie A	292 661	0,14
4 047	Blueprint Medicines Corp.	390 374	0,18
15 904	Box, Inc. Catégorie A	556 640	0,26

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

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
8 591	Bridgebio Pharma, Inc.	238 228	0,11	47 063	DNOW, Inc.	703 592	0,33
25 395	BrightSpring Health Services, Inc.	493 425	0,23	4 309	Donnelley Financial Solutions, Inc.	259 273	0,12
12 084	Buckle, Inc.	621 722	0,29	7 107	Dorian LPG Ltd.	170 852	0,08
2 369	C3.ai, Inc. Catégorie A	91 538	0,04	6 017	Dorman Products, Inc.	842 681	0,40
6 494	C4 Therapeutics, Inc.	29 158	0,01	18 122	Douglas Dynamics, Inc.	468 816	0,22
6 003	Cactus, Inc. Catégorie A	411 686	0,19	14 083	Driven Brands Holdings, Inc.	237 439	0,11
20 047	Cadence Bank	764 793	0,36	7 447	DXP Enterprises, Inc.	541 248	0,25
11 885	California Water Service Group	610 176	0,29	461	Dycom Industries, Inc.	84 225	0,04
4 864	Capital City Bank Group, Inc.	191 398	0,09	5 383	Dyne Therapeutics, Inc.	167 519	0,08
98 669	Capitol Federal Financial, Inc.	660 096	0,31	2 462	Eastman Kodak Co.	18 760	0,01
11 110	CareDx, Inc.	276 750	0,13	45 909	Ecovyst, Inc.	364 058	0,17
4 168	Carpenter Technology Corp.	819 971	0,39	3 092	Edgewise Therapeutics, Inc.	101 294	0,05
56 555	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	1 253 824	0,59	9 028	Editas Medicine, Inc.	20 042	0,01
3 307	Cathay General Bancorp	172 973	0,08	30 656	El Pollo Loco Holdings, Inc.	391 171	0,18
5 952	CBIZ, Inc.	494 492	0,23	29 304	Embecka Corp.	593 406	0,28
15 513	CECO Environmental Corp.	495 795	0,23	28 793	Enact Holdings, Inc.	1 016 393	0,48
12 299	Celldex Therapeutics, Inc.	339 206	0,16	9 063	Encore Capital Group, Inc.	445 900	0,21
8 051	Central Pacific Financial Corp.	255 056	0,12	38 101	Enhabit, Inc.	290 330	0,14
4 951	Century Aluminum Co.	111 298	0,05	5 904	Enova International, Inc.	628 363	0,30
15 378	Cerus Corp.	28 065	0,01	910	Enpro, Inc.	172 509	0,08
2 021	CEVA, Inc.	59 700	0,03	8 205	Ensign Group, Inc.	1 197 192	0,56
11 807	ChampionX Corp.	364 482	0,17	35 230	Entravision Communications Corp.		
2 012	Chart Industries, Inc.	389 543	0,18		Catégorie A	85 609	0,04
441	Chemung Financial Corp.	22 800	0,01	4 590	Enviri Corp.	34 150	0,02
14 427	Cinemark Holdings, Inc.	496 000	0,23	972	ePlus, Inc.	78 606	0,04
1 952	Citizens & Northern Corp.	39 801	0,02	509	ESCO Technologies, Inc.	76 045	0,04
3 426	Civista Bancshares, Inc.	78 147	0,04	3 599	Esquire Financial Holdings, Inc.	278 922	0,13
9 157	Cleantek, Inc.	137 263	0,06	17 073	EverQuote, Inc. Catégorie A	327 631	0,15
14 948	Clear Secure, Inc. Catégorie A	391 937	0,18	14 658	Evolent Health, Inc. Catégorie A	189 675	0,09
30 708	Cleanwater Analytics Holdings, Inc.			11 500	Evolus, Inc.	160 770	0,08
	Catégorie A	956 861	0,45	58 262	EW Scripps Co. Catégorie A	115 941	0,05
9 162	CNX Resources Corp.	372 435	0,18	9 226	Excelerate Energy, Inc. Catégorie A	288 958	0,14
22 465	Codexis, Inc.	104 013	0,05	29 184	ExlService Holdings, Inc.	1 360 558	0,64
34 800	Coeur Mining, Inc.	231 072	0,11	71 789	Fastly, Inc. Catégorie A	585 080	0,28
8 451	Cogent Communications Holdings, Inc.			1 574	FB Financial Corp.	88 900	0,04
		693 236	0,33	10 567	Federal Signal Corp.	1 042 118	0,49
10 754	Collegium Pharmaceutical, Inc.	331 976	0,16	19 233	Figs, Inc. Catégorie A	97 607	0,05
1 275	Colony Bankcorp, Inc.	22 721	0,01	3 576	Financial Institutions, Inc.	96 516	0,05
21 182	Community Health Systems, Inc.	73 502	0,03	1 240	First Bancorp, Inc.	35 117	0,02
307	Community Trust Bancorp, Inc.	18 187	0,01	18 554	First Commonwealth Financial Corp.	348 073	0,16
8 051	CommVault Systems, Inc.	1 392 904	0,66	12 327	First Financial Bancorp	363 153	0,17
128 185	Compass, Inc. Catégorie A	928 059	0,44	5 486	First Financial Bankshares, Inc.	228 602	0,11
17 721	CompoSecure, Inc. Catégorie A	286 194	0,13	961	First Financial Corp.	47 435	0,02
21 672	Conduent, Inc.	80 837	0,04	2 800	First Internet Bancorp	118 440	0,06
14 300	Consensus Cloud Solutions, Inc.	367 653	0,17	1 406	First Mid-Illinois Bancshares, Inc.	59 446	0,03
5 163	Consolidated Communications Holdings, Inc.			7 759	Fluor Corp.	433 573	0,20
		24 189	0,01	8 073	Flushing Financial Corp.	142 811	0,07
3 704	Construction Partners, Inc. Catégorie A	378 660	0,18	23 873	Flywire Corp.	545 737	0,26
1 179	Cooper-Standard Holdings, Inc.	17 673	0,01	6 773	Fox Factory Holding Corp.	220 122	0,10
19 922	Core Scientific, Inc.	361 186	0,17	8 943	Franklin Covey Co.	330 891	0,16
1 395	CorVel Corp.	508 505	0,24	48 884	Freshworks, Inc. Catégorie A	781 900	0,37
64 718	Coursera, Inc.	524 216	0,25	10 131	Frontdoor, Inc.	594 082	0,28
1 047	CPI Card Group, Inc.	33 598	0,02	45 298	Frontier Group Holdings, Inc.	263 634	0,12
2 090	Crawford & Co. Catégorie A	24 495	0,01	10 103	FRP Holdings, Inc.	326 630	0,15
21 906	Credo Technology Group Holding Ltd.			3 180	FTAI Aviation Ltd.	534 240	0,25
		1 109 320	0,52	62 802	fuboTV, Inc.	98 913	0,05
3 305	CSG Systems International, Inc.	181 114	0,09	6 976	Full House Resorts, Inc.	33 136	0,02
1 389	Cushman & Wakefield PLC	21 391	0,01	18 677	Fulton Financial Corp.	400 808	0,19
30 848	CVB Financial Corp.	722 769	0,34	5 290	Gannett Co., Inc.	27 244	0,01
1 945	CVRx, Inc.	29 564	0,01	9 730	Gencor Industries, Inc.	211 336	0,10
32 574	Cytek Biosciences, Inc.	211 080	0,10	3 903	GeneDx Holdings Corp.	318 407	0,15
1 789	Dave, Inc.	173 873	0,08	16 771	Generation Bio Co.	24 653	0,01
10 910	Delek US Holdings, Inc.	205 217	0,10	1 647	Genworth Financial, Inc.	12 863	0,01
12 901	Deluxe Corp.	301 883	0,14	8 970	G-III Apparel Group Ltd.	265 960	0,13
25 073	Denali Therapeutics, Inc.	626 574	0,30	2 402	Global Water Resources, Inc.	32 523	0,02
71 717	Denny's Corp.	458 989	0,22	50 089	Globalstar, Inc.	99 677	0,05
5 459	Design Therapeutics, Inc.	33 300	0,02	93 408	Goodyear Tire & Rubber Co.	1 011 609	0,48
5 124	DigitalBridge Group, Inc.	67 739	0,03	49 791	GoPro, Inc. Catégorie A	60 994	0,03
19 933	DigitalOcean Holdings, Inc.	760 245	0,36	4 752	Gorman-Rupp Co.	203 219	0,10
3 045	Dime Community Bancshares, Inc.	108 463	0,05	28	Graham Holdings Co. Catégorie B	25 703	0,01
15 895	Dine Brands Global, Inc.	563 637	0,27	79 523	Gray Television, Inc.	340 756	0,16

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

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
5 221	Green Brick Partners, Inc.	376 277	0,18	6 089	Kinetik Holdings, Inc.	361 991	0,17
20 011	Green Dot Corp. Catégorie A	204 512	0,10	5 066	Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	110 793	0,05
17 476	Green Plains, Inc.	187 168	0,09	5 405	Knife River Corp.	562 985	0,27
1 647	Griffon Corp.	138 579	0,07	22 109	Knowles Corp.	431 789	0,20
2 412	Guardant Health, Inc.	85 023	0,04	12 210	Kodiak Gas Services, Inc.	494 749	0,23
4 696	H&E Equipment Services, Inc.	280 022	0,13	4 405	Kodiak Sciences, Inc.	29 514	0,01
32 010	Hackett Group, Inc.	1 007 675	0,47	30 179	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	819 662	0,39
3 141	Hain Celestial Group, Inc.	26 573	0,01	1 020	Krystal Biotech, Inc.	200 032	0,09
11 760	Halozyne Therapeutics, Inc.	568 596	0,27	827	Lakeland Financial Corp.	61 198	0,03
13 744	Hancock Whitney Corp.	818 524	0,39	1 144	Lancaster Colony Corp.	213 722	0,10
20 806	Hanmi Financial Corp.	560 514	0,26	11 644	Landsea Homes Corp.	134 954	0,06
19 108	Haverty Furniture Cos., Inc.	459 165	0,22	1 634	Lantheus Holdings, Inc.	146 259	0,07
3 639	Hawkins, Inc.	488 026	0,23	7 324	Larimar Therapeutics, Inc.	46 361	0,02
1 208	HBT Financial, Inc.	28 714	0,01	186	LCI Industries	22 759	0,01
2 011	HCI Group, Inc.	245 744	0,12	44 719	Legalzoom.com, Inc.	356 634	0,17
15 558	Health Catalyst, Inc.	138 777	0,07	2 101	LeMaitre Vascular, Inc.	223 105	0,11
63 598	Healthcare Services Group, Inc.	787 025	0,37	7 424	Lemonade, Inc.	368 453	0,17
6 079	HealthEquity, Inc.	628 873	0,30	2 133	LendingTree, Inc.	93 959	0,04
6 902	HealthStream, Inc.	229 146	0,11	12 310	Leonardo DRS, Inc.	430 604	0,20
27 138	Hecla Mining Co.	153 058	0,07	118 211	Leslie's, Inc.	287 844	0,14
2 045	Helios Technologies, Inc.	106 749	0,05	4 217	LGI Homes, Inc.	462 225	0,22
74 238	Herbalife Ltd.	582 768	0,27	1 047	Life Time Group Holdings, Inc.	25 337	0,01
2 380	Herc Holdings, Inc.	554 397	0,26	23 814	LifeMD, Inc.	152 171	0,07
5 067	Heritage Financial Corp.	133 971	0,06	131 392	LifeStance Health Group, Inc.	992 010	0,47
2 371	Heritage Insurance Holdings, Inc.	29 756	0,01	284	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	34 446	0,02
9 880	Heron Therapeutics, Inc.	11 905	0,01	8 716	Limbach Holdings, Inc.	887 507	0,42
43 950	Hillman Solutions Corp.	497 514	0,23	24 752	Lumen Technologies, Inc.	181 432	0,09
1 492	Hilltop Holdings, Inc.	47 475	0,02	8 021	M/I Homes, Inc.	1 321 620	0,62
23 211	Hilton Grand Vacations, Inc.	976 255	0,46	18 270	Madison Square Garden Entertainment Corp.	676 721	0,32
18 998	Hims & Hers Health, Inc.	595 587	0,28	1 777	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	583 940	0,28
39 088	Holley, Inc.	111 792	0,05	13 852	Magnite, Inc.	230 636	0,11
1 479	Home Bancorp, Inc.	75 311	0,04	54 024	MannKind Corp.	360 880	0,17
2 433	HomeTrust Bancshares, Inc.	89 997	0,04	15 451	Marathon Digital Holdings, Inc.	448 697	0,21
12 031	Hope Bancorp, Inc.	163 983	0,08	4 771	Maravai LifeSciences Holdings, Inc. Catégorie A	27 672	0,01
7 528	Horace Mann Educators Corp.	315 197	0,15	1 485	Marcus & Millichap, Inc.	62 355	0,03
1 285	Horizon Bancorp, Inc.	23 348	0,01	5 782	Marine Products Corp.	57 647	0,03
1 367	Hut 8 Corp.	39 766	0,02	8 616	Masterbrand, Inc.	149 057	0,07
14 252	I3 Verticals, Inc. Catégorie A	355 730	0,17	1 177	Materion Corp.	136 461	0,06
2 312	ICF International, Inc.	317 611	0,15	12 653	Mativ Holdings, Inc.	171 195	0,08
4 268	IES Holdings, Inc.	1 271 864	0,60	14 456	Maximus, Inc.	1 054 854	0,50
723	Impinj, Inc.	138 816	0,07	8 716	MaxLinear, Inc.	131 001	0,06
3 402	Inari Medical, Inc.	174 012	0,08	9 035	Mayville Engineering Co., Inc.	152 059	0,07
2 562	Independent Bank Corp.	95 947	0,05	893	McGrath RentCorp	109 107	0,05
9 173	Independent Bank Corp.	671 739	0,32	24 534	MediaAlpha, Inc. Catégorie A	316 979	0,15
39 593	Information Services Group, Inc.	148 474	0,07	11 191	MeiraGTx Holdings PLC	74 084	0,03
3 618	InfuSystem Holdings, Inc.	32 236	0,02	16 292	Merchants Bancorp	673 674	0,32
8 163	Ingles Markets, Inc. Catégorie A	603 654	0,28	14 817	Mercury General Corp.	1 180 767	0,56
9 521	Inhibrx Biosciences, Inc.	149 575	0,07	2 290	Mercury Systems, Inc.	95 516	0,04
4 552	Innodata, Inc.	188 407	0,09	2 620	Meridianlink, Inc.	60 627	0,03
227	Innospec, Inc.	26 673	0,01	136	Mesa Laboratories, Inc.	16 259	0,01
8 227	Innoviva, Inc.	155 819	0,07	6 682	Miller Industries, Inc.	503 422	0,24
4 439	Insight Enterprises, Inc.	698 188	0,33	2 685	Minerals Technologies, Inc.	220 063	0,10
4 029	Installed Building Products, Inc.	917 806	0,43	41 308	Mister Car Wash, Inc.	334 182	0,16
1 807	Intapp, Inc.	116 082	0,05	3 711	Moelis & Co. Catégorie A	282 667	0,13
2 485	Integra LifeSciences Holdings Corp.	61 752	0,03	1 474	Moneylion, Inc.	131 746	0,06
8 177	International Bancshares Corp.	601 745	0,28	19 821	Monro, Inc.	554 592	0,26
2 629	Intrepid Potash, Inc.	71 220	0,03	7 569	Montrose Environmental Group, Inc.	145 022	0,07
10 351	IonQ, Inc.	374 085	0,18	6 386	Movado Group, Inc.	130 402	0,06
9 520	iRadimed Corp.	514 175	0,24	1 682	Mr. Cooper Group, Inc.	165 677	0,08
1 602	iRhythm Technologies, Inc.	140 191	0,07	25 964	MRC Global, Inc.	364 015	0,17
18 166	iTeos Therapeutics, Inc.	153 503	0,07	5 372	Mueller Industries, Inc.	434 219	0,20
5 403	Itron, Inc.	647 387	0,30	5 388	Murphy Oil Corp.	174 571	0,08
12 929	Jackson Financial, Inc. Catégorie A	1 304 019	0,61	1 551	MYR Group, Inc.	245 771	0,12
7 304	Janus International Group, Inc.	54 269	0,03	4 415	Myriad Genetics, Inc.	72 274	0,03
2 040	JELD-WEN Holding, Inc.	22 338	0,01	1 118	Nabors Industries Ltd.	81 648	0,04
15 876	Joby Aviation, Inc.	144 948	0,07	1 010	NACCO Industries, Inc. Catégorie A	31 967	0,02
1 112	John B Sanfilippo & Son, Inc.	94 887	0,04	5 016	Napco Security Technologies, Inc.	197 430	0,09
1 362	John Marshall Bancorp, Inc.	30 196	0,01				
10 858	Joint Corp.	125 410	0,06				
523	KB Home	43 414	0,02				
15 363	Keros Therapeutics, Inc.	900 272	0,42				

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

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
1 194	Nathan's Famous, Inc.	104 594	0,05	6 018	Q2 Holdings, Inc.	635 380	0,30
1 697	Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	78 792	0,04	9 894	QuinStreet, Inc.	228 452	0,11
12 408	Navient Corp.	191 580	0,09	879	RadNet, Inc.	74 548	0,04
37 160	NetScout Systems, Inc.	822 722	0,39	25 327	RAPT Therapeutics, Inc.	31 659	0,01
4 033	Nevro Corp.	18 310	0,01	5 516	RCI Hospitality Holdings, Inc.	288 818	0,14
9 005	Newpark Resources, Inc.	75 012	0,04	84 551	RealReal, Inc.	492 932	0,23
4 868	NEXTracker, Inc. Catégorie A	192 529	0,09	7 590	Red River Bancshares, Inc.	464 432	0,22
334	Nicolet Bankshares, Inc.	38 347	0,02	16 732	Red Rock Resorts, Inc. Catégorie A	840 783	0,40
25 883	nLight, Inc.	278 760	0,13	6 634	Red Violet, Inc.	240 715	0,11
6 348	NMI Holdings, Inc. Catégorie A	253 920	0,12	47 009	Redfin Corp.	463 979	0,22
3 998	Northeast Community Bancorp, Inc.	121 299	0,06	10 448	Regional Management Corp.	323 784	0,15
20 176	Northern Oil and Gas, Inc.	878 665	0,41	77 764	Relay Therapeutics, Inc.	368 213	0,17
1 154	Northrim BanCorp, Inc.	97 398	0,05	43 658	Remitly Global, Inc.	902 847	0,43
7 305	Northwestern Energy Group, Inc.	400 460	0,19	12 619	Renasant Corp.	473 212	0,22
21 198	Nu Skin Enterprises, Inc. Catégorie A	157 713	0,07	15 742	Revolve Group, Inc.	569 073	0,27
1 122	Nurix Therapeutics, Inc.	24 101	0,01	526	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	32 407	0,02
5 949	NuScale Power Corp.	188 940	0,09	28 737	Riot Platforms, Inc.	380 191	0,18
772	Nuvalent, Inc. Catégorie A	73 602	0,03	45 071	Rocket Lab USA, Inc.	1 210 607	0,57
9 640	NV5 Global, Inc.	208 899	0,10	3 804	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	54 017	0,03
16 576	Oceanenergy International, Inc.	495 291	0,23	3 213	RXO, Inc.	96 165	0,05
29 814	O-I Glass, Inc.	381 023	0,18	1 372	Ryerson Holding Corp.	35 219	0,02
23 537	Oil States International, Inc.	131 572	0,06	2 298	Sage Therapeutics, Inc.	12 547	0,01
29 695	Old Second Bancorp, Inc.	552 327	0,26	9 158	Savers Value Village, Inc.	84 437	0,04
1 247	Olema Pharmaceuticals, Inc.	12 813	0,01	7 924	SEACOR Marine Holdings, Inc.	55 151	0,03
71 044	Olo, Inc. Catégorie A	512 938	0,24	6 976	Selective Insurance Group, Inc.	717 133	0,34
5 389	Olympic Steel, Inc.	227 631	0,11	16 449	Semtech Corp.	1 055 861	0,50
2 479	Omega Flex, Inc.	121 719	0,06	173	ServisFirst Bancshares, Inc.	16 731	0,01
3 401	Omnicell, Inc.	164 540	0,08	63	Sezzle, Inc.	26 018	0,01
15 238	ON24, Inc.	101 942	0,05	1 779	Shake Shack, Inc. Catégorie A	238 012	0,11
9 548	ONE Gas, Inc.	745 603	0,35	22 878	Shoals Technologies Group, Inc. Catégorie A	120 110	0,06
20 699	Open Lending Corp.	132 474	0,06	2 952	Shoe Carnival, Inc.	99 896	0,05
1 787	Openlane, Inc.	36 151	0,02	21 000	Shutterstock, Inc.	659 820	0,31
3 595	OppFi, Inc.	29 982	0,01	1 646	Sierra Bancorp	52 261	0,02
28 096	Organogenesis Holdings, Inc.	109 012	0,05	3 412	Silvercrest Asset Management Group, Inc. Catégorie A	63 122	0,03
1 867	ORIC Pharmaceuticals, Inc.	18 334	0,01	11 765	SJW Group	657 311	0,31
9 940	Origin Bancorp, Inc.	342 831	0,16	11 831	SkyWest, Inc.	1 360 447	0,64
7 139	PACS Group, Inc.	118 507	0,06	6 982	SM Energy Co.	315 167	0,15
1 496	PAM Transportation Services, Inc.	25 357	0,01	1 508	SmartFinancial, Inc.	55 283	0,03
7 726	Par Pacific Holdings, Inc.	132 037	0,06	15 575	Smith & Wesson Brands, Inc.	212 131	0,10
3 508	Park Aerospace Corp.	53 181	0,02	1 498	Sonic Automotive, Inc. Catégorie A	106 028	0,05
1 311	Park National Corp.	249 326	0,12	7 860	SoundHound AI, Inc. Catégorie A	65 277	0,03
5 909	Patterson-UTI Energy, Inc.	50 049	0,02	7 522	SoundThinking, Inc.	102 374	0,05
63 489	Payoneer Global, Inc.	688 221	0,32	6 705	Southern First Bancshares, Inc.	295 154	0,14
20 334	Paysign, Inc.	67 916	0,03	1 343	Southern States Bancshares, Inc.	50 242	0,02
4 108	PBF Energy, Inc. Catégorie A	128 416	0,06	3 843	Southside Bancshares, Inc.	137 003	0,06
3 258	PCB Bancorp	69 102	0,03	8 904	SpartanNash Co.	168 731	0,08
14 550	PDF Solutions, Inc.	455 269	0,21	25 752	Spok Holdings, Inc.	424 650	0,20
737	Peapack-Gladstone Financial Corp.	26 643	0,01	14 096	Sprouts Farmers Market, Inc.	2 173 885	1,02
33 555	Peloton Interactive, Inc. Catégorie A	340 248	0,16	2 153	SPX Technologies, Inc.	380 930	0,18
21 137	Pennant Group, Inc.	668 775	0,32	6 672	St Joe Co.	338 270	0,16
9 099	Phibro Animal Health Corp. Catégorie A	213 372	0,10	99	Standex International Corp.	20 727	0,01
20 157	Phreesia, Inc.	417 855	0,20	4 300	Stellar Bancorp, Inc.	134 332	0,06
6 305	Pioneer Bancorp, Inc.	73 390	0,03	3 723	Stepan Co.	282 650	0,13
66	Piper Sandler Cos.	22 525	0,01	6 904	Sterling Infrastructure, Inc.	1 369 063	0,64
1 056	Plumas Bancorp	51 195	0,02	4 329	Steven Madden Ltd.	196 537	0,09
2 345	Ponce Financial Group, Inc.	29 570	0,01	5 406	Stitch Fix, Inc. Catégorie A	25 787	0,01
16 826	Portillo's, Inc. Catégorie A	192 742	0,09	5 387	Stock Yards Bancorp, Inc.	419 216	0,20
39 418	Poseida Therapeutics, Inc.	367 967	0,17	9 830	Stoneridge, Inc.	68 220	0,03
3 500	Powell Industries, Inc.	941 465	0,44	945	StoneX Group, Inc.	98 875	0,05
507	PRA Group, Inc.	10 819	0,01	5 771	Strategic Education, Inc.	571 906	0,27
1 839	Preferred Bank	175 496	0,08	190	Stride, Inc.	20 296	0,01
6 508	Primis Financial Corp.	81 610	0,04	3 473	Sturm Ruger & Co., Inc.	132 651	0,06
10 522	Primoris Services Corp.	883 848	0,42	24 137	Summit Materials, Inc. Catégorie A	1 231 952	0,58
12 980	Privia Health Group, Inc.	280 498	0,13	4 989	Sun Country Airlines Holdings, Inc.	72 490	0,03
2 808	PROCEPT BioRobotics Corp.	269 119	0,13	6 012	SunCoke Energy, Inc.	75 571	0,04
8 041	Protagonist Therapeutics, Inc.	353 683	0,17	20 147	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	741 208	0,35
3 204	Provident Financial Services, Inc.	67 604	0,03	12 480	Surgery Partners, Inc.	293 904	0,14
22 577	PTC Therapeutics, Inc.	974 875	0,46	56 867	Sutro Biopharma, Inc.	152 404	0,07
7 847	PubMatic, Inc. Catégorie A	125 160	0,06	8 587	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	140 226	0,07
8 716	Pulmonx Corp.	55 259	0,03				

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

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
1 264	Tactile Systems Technology, Inc.	24 850	0,01
30 945	Talkspace, Inc.	109 081	0,05
1 710	Tandem Diabetes Care, Inc.	53 865	0,03
12 628	Taysha Gene Therapies, Inc.	39 273	0,02
14 902	Telephone and Data Systems, Inc.	509 052	0,24
18 929	Tenaya Therapeutics, Inc.	61 330	0,03
29 373	Terawulf, Inc.	227 788	0,11
8 315	Texas Capital Bancshares, Inc.	745 523	0,35
15 469	TG Therapeutics, Inc.	543 426	0,26
14 417	Thermon Group Holdings, Inc.	461 128	0,22
6 032	Thryv Holdings, Inc.	99 045	0,05
11 403	Tidewater, Inc.	584 632	0,28
3 457	Tiptree, Inc.	78 197	0,04
51 024	Topgolf Callaway Brands Corp.	425 030	0,20
15 059	Townsquare Media, Inc. Catégorie A	153 602	0,07
59 999	Transocean Ltd.	261 596	0,12
13 622	Treace Medical Concepts, Inc.	116 196	0,05
5 833	TriNet Group, Inc.	542 644	0,26
20 952	Tronox Holdings PLC	252 053	0,12
12 663	TrustCo Bank Corp.	471 317	0,22
6 350	Turtle Beach Corp.	108 585	0,05
6 521	Twist Bioscience Corp.	320 898	0,15
4 023	Ultra Clean Holdings, Inc.	153 638	0,07
6 458	UMB Financial Corp.	812 739	0,38
15 453	United Community Banks, Inc.	520 457	0,25
7 684	United States Lime & Minerals, Inc.	1 191 635	0,56
1 117	Unitil Corp.	66 841	0,03
16 757	Universal Insurance Holdings, Inc.	383 400	0,18
1 597	Universal Technical Institute, Inc.	41 394	0,02
461	Upbound Group, Inc.	15 960	0,01
8 766	Upstart Holdings, Inc.	678 927	0,32
14 877	Uranium Energy Corp.	126 306	0,06
2 778	Urban Outfitters, Inc.	133 691	0,06
4 987	USANA Health Sciences, Inc.	194 543	0,09
11 159	Valaris Ltd.	515 546	0,24
792	Valhi, Inc.	20 711	0,01
16 681	Vanda Pharmaceuticals, Inc.	86 074	0,04
16 735	Varonis Systems, Inc.	832 734	0,39
6 537	Veeco Instruments, Inc.	184 605	0,09
3 272	Velocity Financial, Inc.	67 240	0,03
19 564	Veracyte, Inc.	850 447	0,40
6 550	Vericel Corp.	382 782	0,18
45 853	Verint Systems, Inc.	1 143 115	0,54
1 494	Veritex Holdings, Inc.	45 477	0,02
11 721	Verve Therapeutics, Inc.	67 865	0,03
658	Viad Corp.	29 511	0,01
6 030	ViaSat, Inc.	57 285	0,03
963	Vicor Corp.	51 588	0,02
29 652	Viemed Healthcare, Inc.	254 118	0,12
121 391	Vimeo, Inc.	808 464	0,38
521	Virtus Investment Partners, Inc.	129 734	0,06
5 634	Vishay Precision Group, Inc.	128 173	0,06
2 104	Vital Energy, Inc.	68 275	0,03
15 686	Warby Parker, Inc. Catégorie A	362 503	0,17
3 485	Warrior Met Coal, Inc.	246 668	0,12
1 487	Washington Trust Bancorp, Inc.	55 465	0,03
19 680	Waystar Holding Corp.	604 963	0,28
545	WD-40 Co.	148 793	0,07
21 163	Werner Enterprises, Inc.	859 853	0,41
8 224	WesBanco, Inc.	289 485	0,14
2 638	Westamerica BanCorp	153 004	0,07
2 066	Workiva, Inc.	201 042	0,09
789	World Acceptance Corp.	95 919	0,05
2 335	Worthington Steel, Inc.	105 729	0,05
77 265	Xeris Biopharma Holdings, Inc.	262 701	0,12
8 980	Xometry, Inc. Catégorie A	279 278	0,13
7 425	Xponential Fitness, Inc. Catégorie A	113 380	0,05
10 388	Zeta Global Holdings Corp. Catégorie A	223 602	0,11
2 183	Zimvie, Inc.	32 199	0,02

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
4 966	ZipRecruiter, Inc. Catégorie A	44 247	0,02
22 656	Zumiez, Inc.	518 822	0,24
		181 700 344	85,60
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
(coût 164 924 838 USD)		188 033 060	88,58
OPC immobilier – 6,72 %			
États-Unis			
75	Alexander's, Inc.	17 019	0,01
447	American Assets Trust, Inc.	12 923	0,01
58 200	Apple Hospitality, Inc.	942 840	0,44
24 471	Arbor Realty Trust, Inc.	361 681	0,17
88 011	Armada Hoffer Properties, Inc.	983 963	0,46
5 056	ARMOUR Residential, Inc.	95 508	0,04
19 066	Blackstone Mortgage Trust, Inc. Catégorie A	365 114	0,17
17 074	BrightSpire Capital, Inc.	108 932	0,05
45 401	CareTrust, Inc.	1 358 398	0,64
64 417	Chatham Lodging Trust	596 501	0,28
27 079	COPT Defense Properties	898 210	0,42
26 532	Easterly Government Properties, Inc.	329 793	0,16
7 547	Empire State Realty Trust, Inc. Catégorie A	83 621	0,04
73 816	Hudson Pacific Properties, Inc.	289 359	0,14
30 072	JBG SMITH Properties	515 735	0,24
14 288	Kite Realty Group Trust	397 492	0,19
23 000	Ladder Capital Corp.	275 885	0,13
83 584	LXP Industrial Trust	786 525	0,37
5 607	Macerich Co.	119 429	0,06
5 721	New York Mortgage Trust, Inc.	35 613	0,02
17 393	NexPoint Diversified Real Estate Trust	101 401	0,05
18 482	NexPoint Residential Trust, Inc.	880 482	0,41
28 985	Orchid Island Capital, Inc.	226 663	0,11
16 838	Outfront Media, Inc.	324 805	0,15
22 471	Pebblebrook Hotel Trust	311 673	0,15
5 686	PennyMac Mortgage Investment Trust	77 557	0,04
34 891	Phillips Edison & Co., Inc.	1 386 917	0,65
113 042	RLJ Lodging Trust	1 159 811	0,55
477	Saul Centers, Inc.	19 667	0,01
45 774	Service Properties Trust	130 227	0,06
2 710	Summit Hotel Properties, Inc.	17 886	0,01
4 708	Tanger Factory Outlet Centers, Inc.	176 550	0,08
47 465	TPG RE Finance Trust, Inc.	437 153	0,21
55 393	Uniti Group, Inc.	328 481	0,15
2 395	Universal Health Realty Income Trust	101 955	0,05
		14 255 769	6,72
TOTAL OPC IMMOBILIER			
(coût 14 442 794 USD)		14 255 769	6,72
Fonds communs de placement – 0,99 %			
Irlande			
2 093 308	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	2 093 308	0,99
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT			
(coût 2 093 308 USD)		2 093 308	0,99
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
(coût 181 460 940 USD)		204 382 137	96,29
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			
(coût 181 460 940 USD)		204 382 137	96,29

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

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – 0,02 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
	USD				
60	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 20/12/2024	Longs	7 328 400	45 945	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			45 945	0,02	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 181 460 940 USD)			204 428 082	96,31	
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			7 839 917	3,69	
CAPITAUX PROPRES			212 267 999	100,00	
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 181 460 940 USD)			204 382 137	96,29	
Plus-value latente sur contrats à terme			45 945	0,02	
Autres actifs et passifs			7 839 917	3,69	
Capitaux propres			212 267 999	100,00	

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

+ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	8,89
Logiciels	8,30
Biotechnologie	6,55
Services commerciaux	5,77
Distribution	3,59
Services financiers diversifiés	3,42
Construction & Ingénierie	3,00
Services de soins de santé	2,87
Produits pharmaceutiques	2,71
Internet	2,70
Autres	40,78
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	88,58
OPC immobilier	6,72
Fonds communs de placement	0,99
Plus-value latente sur contrats à terme	0,02
Autres actifs et passifs	3,69
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse							
Obligations – 92,92 %							
Australie							
	1 720 000	Commonwealth Bank of Australia	USD	2,688 %	11/03/2031	1 494 233	0,23
	5 000 000	NCIG Holdings Pty Ltd.	USD	12,500 %	26/08/2031	5 525 500	0,84
	1 944 191	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd.	USD	4,700 %	12/05/2031	1 817 305	0,28
	1 920 000	Nickel Industries Ltd.	USD	11,250 %	21/10/2028	2 089 210	0,32
	438 000	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/2080	433 751	0,06
					11 359 999	1,73	
Bermudes							
+	7 710 000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700 %	30/06/2026	7 163 053	1,09
Îles Vierges britanniques							
	1 350 147	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500 %	30/09/2029	121 513	0,02
	1 043 561	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000 %	30/09/2030	36 525	0,01
	1 367 036	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800 %	30/09/2031	41 011	0,01
	11 184 000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	10 722 660	1,63
	6 110 000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500 %	27/01/2026	6 001 166	0,91
+	6 120 000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850 %	27/01/2028	5 756 625	0,88
	8 306 461	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11/07/2027	321 875	0,05
	2 566 657	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11/07/2028	99 458	0,01
	6 513 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,000 %	18/05/2026	6 228 056	0,95
+	3 730 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,050 %	27/01/2027	3 482 887	0,53
	5 800 000	Franshion Brilliant Ltd.	USD	4,250 %	23/07/2029	4 904 625	0,75
	200 000	Hejun Shunze Investment Co. Ltd.	USD	10,400 %	09/03/2023	1 250	0,00
	590 000	Mega Wisdom Global Ltd.	USD	0,000 %	14/10/2025	48 008	0,01
+	2 170 000	New Metro Global Ltd.	USD	4,625 %	15/10/2025	1 944 353	0,30
+	2 520 000	New Metro Global Ltd.	USD	4,500 %	02/05/2026	2 042 536	0,31
	4 310 000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	4,125 %	Perp.	2 254 690	0,34
	330 000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	5,250 %	Perp.	235 227	0,04
	1 670 000	NWD MTN Ltd.	USD	4,125 %	18/07/2029	1 120 086	0,17
	1 080 000	Peak RE Bvi Holding Ltd.	USD	5,350 %	Perp.	1 069 875	0,16
+	3 389 255	RKPF Overseas 2020 A Ltd.	USD	5,125 %	26/01/2030	1 270 971	0,19
	200 000	Scenery Journey Ltd.	USD	11,500 %	24/10/2022	3 250	0,00
	4 890 000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd.	USD	6,946 %	Perp.	158 827	0,02
	8 314 200	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750 %	24/04/2033	8 402 538	1,28
	5 970 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15/01/2028	5 811 422	0,88
+	3 320 000	Wanda Properties Global Co. Ltd.	USD	11,000 %	13/02/2026	2 782 592	0,42
					64 862 026	9,87	
Îles Caïmans							
+	1 250 000	AAC Technologies Holdings, Inc.	USD	3,750 %	02/06/2031	1 128 162	0,17
	900 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	7,750 %	Perp.	44 982	0,01
	677 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	13,476 %	Perp.	33 864	0,01
	4 740 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,124 %	Perp.	237 095	0,04
	840 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,524 %	Perp.	42 017	0,01
	4 240 000	Central China Real Estate Ltd.	USD	7,250 %	13/08/2024	196 100	0,03
	200 000	Central China Real Estate Ltd.	USD	7,500 %	14/07/2025	9 500	0,00
	26 153	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	0,000 %	31/01/2031	915	0,00
	100 000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31/01/2031	4 000	0,00
	400 000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31/01/2031	18 335	0,00
	176 479	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0,000 %	30/09/2028	3 530	0,00
	764 545	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500 %	30/09/2031	13 380	0,00
	1 974 603	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1,000 %	Perp.	19 746	0,00
	200 000	China Evergrande Group	USD	11,500 %	22/01/2023	3 250	0,00
	430 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	3,125 %	22/10/2025	41 387	0,01
	1 040 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,625 %	15/12/2026	100 100	0,02
	250 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	12,250 %	18/10/2022	7 188	0,00
	970 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	09/01/2023	27 888	0,01
	780 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875 %	01/06/2023	22 425	0,00
	650 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,250 %	28/07/2023	18 688	0,00
	440 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,875 %	19/10/2023	12 650	0,00
	940 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	02/03/2024	27 025	0,00
	1 530 000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	8,400 %	05/04/2029	1 623 712	0,25
	580 000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,635 %	02/07/2031	634 737	0,10
	850 000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,784 %	06/12/2033	976 170	0,15
+	4 627 000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	USD	13,500 %	26/06/2026	4 927 801	0,75
	610 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	8,500 %	30/06/2022	34 312	0,01
	430 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500 %	30/01/2023	24 188	0,00
	410 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,750 %	28/09/2023	23 063	0,00
	200 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950 %	12/11/2023	11 250	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Îles Caïmans – (suite)						
	5 050 000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375 %	30/06/2024	284 062	0,04
	1 520 000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,950 %	23/07/2025	85 500	0,01
	1 240 000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875 %	Perp.	31 000	0,01
	520 000 KWG Group Holdings Ltd.	USD	5,950 %	10/08/2025	48 750	0,01
	1 050 000 KWG Group Holdings Ltd.	USD	6,300 %	13/02/2026	98 437	0,02
+	4 221 000 Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,375 %	13/04/2027	3 441 424	0,52
	7 340 000 Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,950 %	16/09/2029	5 336 290	0,81
	5 000 000 Meituan	USD	0,000 %	27/04/2028	4 761 250	0,73
	390 000 Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	5,250 %	26/04/2026	383 662	0,06
	9 450 000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625 %	17/07/2027	9 160 594	1,39
	7 100 000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750 %	21/07/2028	6 776 098	1,03
+	10 880 000 MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750 %	01/02/2027	10 546 038	1,61
	360 027 Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	28/12/2024	3 600	0,00
	959 370 Modern Land China Co. Ltd.	USD	10,000 %	30/12/2024	6 140	0,00
	1 787 395 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30/12/2025	17 874	0,00
	1 781 973 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30/12/2026	17 820	0,00
	11 954 564 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30/12/2027	76 509	0,01
	1 130 000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16/04/2023	16 950	0,00
	1 660 000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	21/05/2024	24 900	0,00
	2 150 000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	13/01/2025	32 250	0,01
	200 000 Ronshine China Holdings Ltd.	USD	8,950 %	22/01/2023	3 000	0,00
	800 000 Ronshine China Holdings Ltd.	USD	8,100 %	09/06/2023	12 000	0,00
	860 000 Ronshine China Holdings Ltd.	USD	7,350 %	15/12/2023	12 900	0,00
	650 000 Ronshine China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	05/08/2024	9 750	0,00
	3 870 000 Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08/08/2028	3 838 576	0,59
	1 500 000 Sea Ltd.	USD	0,250 %	15/09/2026	1 358 243	0,21
	376 459 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/2028	48 940	0,01
	928 150 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/2029	116 019	0,02
+	437 065 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250 %	30/09/2030	52 448	0,01
	990 000 Times China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	16/07/2023	39 600	0,01
	610 000 Times China Holdings Ltd.	USD	5,550 %	04/06/2024	24 400	0,00
	5 240 000 Times China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	08/07/2025	209 600	0,03
	2 140 000 Times China Holdings Ltd.	USD	6,200 %	22/03/2026	85 600	0,01
	1 760 000 Times China Holdings Ltd.	USD	5,750 %	14/01/2027	70 400	0,01
	1 580 000 VLL International, Inc.	USD	9,375 %	29/07/2029	1 579 012	0,24
	11 440 000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,625 %	26/08/2028	10 985 946	1,67
	7 880 000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	197 000	0,03
	630 000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	9,150 %	06/05/2023	4 725	0,00
	4 770 000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,875 %	14/04/2024	71 550	0,01
	200 000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100 %	10/09/2024	1 500	0,00
	680 000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,350 %	05/02/2025	6 800	0,00
	990 000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	6,700 %	04/08/2026	7 425	0,00
					70 152 042	10,68
Chine						
	3 920 513 Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650 %	29/12/2026	2 327 019	0,35
Hong Kong						
	1 480 000 Bank of East Asia Ltd.	USD	5,125 %	07/07/2028	1 465 067	0,22
	1 110 000 Bank of East Asia Ltd.	USD	5,825 %	Perp.	1 105 838	0,17
	1 330 000 Lai Sun Ltd.	USD	5,000 %	28/07/2026	913 132	0,14
	15 360 000 Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.	USD	3,975 %	09/11/2027	8 683 238	1,32
	940 000 Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.	USD	3,500 %	12/11/2029	500 512	0,08
	1 140 000 Yango Justice International Ltd.	USD	9,250 %	15/04/2023	4 275	0,00
	5 020 000 Yanlord Land HK Co. Ltd.	USD	5,125 %	20/05/2026	4 737 625	0,72
					17 409 687	2,65
Inde						
	3 738 000 Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12/02/2030	3 085 018	0,47
+	3 896 550 Adani Green Energy UP Ltd. / Prayatna Developers Pvt Ltd. / Parampujya Solar Energy	USD	6,700 %	12/03/2042	3 298 682	0,50
+	4 860 000 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,000 %	30/07/2027	4 433 219	0,68
	1 900 000 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200 %	04/08/2027	1 736 125	0,26
	200 000 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,828 %	02/02/2032	159 750	0,02
	6 985 212 Adani Renewable Energy RJ Ltd. / Kodangal Solar Parks Pvt Ltd. / Wardha Solar Maharash	USD	4,625 %	15/10/2039	5 243 310	0,80
	1 440 000 Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,000 %	03/08/2026	1 344 154	0,21
+	4 436 500 Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250 %	21/05/2036	3 565 837	0,54
	13 260 000 Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	USD	7,500 %	26/06/2033	13 587 323	2,07
	1 380 000 Delhi International Airport Ltd.	USD	6,125 %	31/10/2026	1 389 056	0,21
+	3 160 000 Delhi International Airport Ltd.	USD	6,450 %	04/06/2029	3 239 000	0,49

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

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Inde – (suite)						
1 560 000	Future Retail Ltd.	USD	5,600 %	22/01/2025	7 800	0,00
10 900 000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,250 %	27/10/2027	10 416 367	1,59
3 360 000	HDFC Bank Ltd.	USD	3,700 %	Perp.	3 205 650	0,49
15 770 000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110 %	11/03/2032	15 880 390	2,42
15 317 875	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/2031	13 680 777	2,08
+	11 928 000 JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950 %	21/01/2029	11 424 758	1,74
5 330 000	Manappuram Finance Ltd.	USD	7,375 %	12/05/2028	5 341 673	0,81
9 530 000	Muthoot Finance Ltd.	USD	7,125 %	14/02/2028	9 666 994	1,47
2 560 000	Piramal Capital & Housing Finance Ltd.	USD	7,800 %	29/01/2028	2 552 806	0,39
1 646 000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875 %	05/03/2027	1 606 521	0,24
1 110 000	Sammaan Capital Ltd.	USD	9,700 %	03/07/2027	1 105 149	0,17
5 970 000	Shriram Finance Ltd.	USD	6,150 %	03/04/2028	5 876 719	0,89
1 200 000	Summit Digitel Infrastructure Ltd.	USD	2,875 %	12/08/2031	1 036 500	0,16
					122 883 578	18,70
Indonésie						
3 542 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4,300 %	Perp.	3 393 696	0,52
2 350 000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT	USD	7,750 %	10/02/2026	2 357 203	0,36
9 430 000	Cikarang Litrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14/09/2026	9 350 458	1,42
350 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Série A	USD	2,500 %	26/06/2028	88 610	0,01
350 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Série B	USD	0,000 %	26/06/2032	22 995	0,01
9 300 000	Indika Energy Tbk PT	USD	8,750 %	07/05/2029	9 538 312	1,45
+	7 530 000 Sorik Marapi Geothermal Power PT	USD	7,750 %	05/08/2031	7 438 247	1,13
2 160 000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	USD	7,250 %	16/01/2025	113 400	0,02
					32 302 921	4,92
Japon						
1 150 000	Fukoku Mutual Life Insurance Co.	USD	5,000 %	Perp.	1 146 987	0,18
5 020 000	Rakuten Group, Inc.	EUR	4,250 %	Perp.	4 882 233	0,74
1 710 000	Rakuten Group, Inc.	USD	5,125 %	Perp.	1 655 400	0,25
+	2 220 000 SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19/09/2027	2 191 162	0,33
+	2 010 000 SoftBank Group Corp.	USD	6,750 %	08/07/2029	2 027 085	0,31
1 930 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	6,600 %	Perp.	1 999 268	0,30
					13 902 135	2,11
Jersey						
6 320 000	West China Cement Ltd.	USD	4,950 %	08/07/2026	4 972 323	0,76
Luxembourg						
5 950 000	Puma International Financing SA	USD	7,750 %	25/04/2029	6 104 313	0,93
Malaisie						
380 000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19/04/2031	339 150	0,05
Îles Marshall						
9 405 000	Seaspan Corp.	USD	5,500 %	01/08/2029	8 905 406	1,35
Maurice						
+	7 652 901 Azure Power Energy Ltd.	USD	3,575 %	19/08/2026	6 968 961	1,06
20 470 000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31/10/2026	20 022 219	3,05
6 926 125	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250 %	25/03/2027	6 601 463	1,01
4 640 000	Diamond II Ltd.	USD	7,950 %	28/07/2026	4 684 080	0,71
5 417 537	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13/12/2028	5 018 021	0,76
6 450 000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950 %	29/07/2026	6 387 532	0,97
1 000 000	India Clean Energy Holdings	USD	4,500 %	18/04/2027	937 500	0,14
7 391 736	India Green Power Holdings	USD	4,000 %	22/02/2027	6 962 091	1,06
+	5 580 000 UPL Corp. Ltd.	USD	4,500 %	08/03/2028	5 151 065	0,78
6 340 000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,625 %	16/06/2030	5 581 197	0,85
2 040 000	UPL Corp. Ltd.	USD	5,250 %	Perp.	1 771 618	0,27
					70 085 747	10,66
Mongolie						
5 930 000	Golomt Bank	USD	11,000 %	20/05/2027	6 295 051	0,96
Pays-Bas						
3 472 600	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29/03/2026	3 336 943	0,51
2 613 184	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	2 544 588	0,39
15 889 805	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07/05/2029	15 388 243	2,34
1 620 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	1 547 100	0,23

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

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pays-Bas – (suite)						
2 280 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	2 083 350	0,32
630 000	Prosus NV ^(a)	USD	4,193 %	19/01/2032	573 300	0,09
					25 473 524	3,88
Nouvelle-Zélande						
2 150 000	Westpac Banking Corp.	USD	5,000 %	Perp.	2 111 150	0,32
Pakistan						
1 060 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	05/12/2027	956 322	0,15
5 010 000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	04/06/2031	3 905 946	0,59
					4 862 268	0,74
Philippines						
2 160 000	Globe Telecom, Inc.	USD	4,200 %	Perp.	2 109 370	0,32
940 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,450 %	Perp.	909 154	0,14
2 150 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,700 %	Perp.	2 125 135	0,32
1 500 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	8,125 %	Perp.	1 517 235	0,23
4 920 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	8,750 %	Perp.	5 135 250	0,78
					11 796 144	1,79
Singapour						
6 130 000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500 %	24/02/2027	6 398 187	0,97
12 950 000	GLP Pte Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	7 887 327	1,20
3 477 000	GLP Pte Ltd.	USD	4,600 %	Perp.	2 073 161	0,32
1 750 000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust	SGD	6,475 %	Perp.	593 928	0,09
5 280 717	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	5 401 197	0,82
6 260 000	Medco Bell Pte Ltd.	USD	6,375 %	30/01/2027	6 240 438	0,95
790 000	Medco Maple Tree Pte Ltd.	USD	8,960 %	27/04/2029	832 956	0,13
2 151 000	Medco Oak Tree Pte Ltd.	USD	7,375 %	14/05/2026	2 183 964	0,33
1 070 710	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000 %	30/04/2027	278 920	0,04
363 279	Modernland Overseas Pte Ltd.—Série 2	USD	5,000 %	30/04/2027	54 492	0,01
2 000 000	Olam Group Ltd.	SGD	5,375 %	Perp.	1 484 355	0,23
3 450 000	Trafigura Group Pte Ltd.	USD	5,875 %	Perp.	3 357 747	0,51
					36 786 672	5,60
Corée du Sud						
1 500 000	LG Chem Ltd.	USD	1,250 %	18/07/2028	1 466 625	0,22
2 230 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500 %	26/03/2028	2 193 071	0,33
1 080 000	Shinhan Card Co. Ltd.	USD	5,500 %	12/03/2029	1 099 235	0,17
3 430 000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	5,250 %	Perp.	3 417 137	0,52
					8 176 068	1,24
Supranationales						
2 935 000	Mongolian Mining Corp. / Energy Resources LLC	USD	12,500 %	13/09/2026	3 206 487	0,49
Thaïlande						
4 240 000	Bangkok Bank PCL	USD	3,733 %	25/09/2034	3 888 568	0,59
1 030 000	Bangkok Bank PCL	USD	5,000 %	Perp.	1 021 193	0,16
8 275 000	Kasikornbank PCL	USD	3,343 %	02/10/2031	7 913 093	1,21
960 000	Minor International PCL	USD	2,700 %	Perp.	926 338	0,14
1 100 000	Muang Thai Life Assurance PCL	USD	3,552 %	27/01/2037	1 059 069	0,16
4 130 000	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30/09/2028	4 167 438	0,63
					18 975 699	2,89
Royaume-Uni						
5 180 000	Biocon Biologics Global PLC	USD	6,670 %	09/10/2029	4 988 987	0,76
4 600 000	HSBC Holdings PLC	USD	5,286 %	19/11/2030	4 632 890	0,71
1 230 000	HSBC Holdings PLC	USD	4,000 %	Perp.	1 191 353	0,18
2 370 000	HSBC Holdings PLC	USD	6,000 %	Perp.	2 337 697	0,36
1 770 000	Standard Chartered PLC	USD	4,300 %	Perp.	1 572 291	0,24
1 260 000	Standard Chartered PLC	USD	7,750 %	Perp.	1 299 854	0,20
3 040 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	9,250 %	23/04/2026	3 041 915	0,46
2 440 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,250 %	03/06/2028	2 465 474	0,38
4 525 596	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875 %	09/12/2028	4 536 909	0,69
3 180 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,875 %	17/09/2029	3 249 563	0,49
8 160 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	11,250 %	03/12/2031	8 345 885	1,27
3 890 000	Vedanta Resources Finance II PLC—Série OCT	USD	10,875 %	17/09/2029	3 975 094	0,60
7 125 200	Vedanta Resources Ltd.	USD	13,875 %	09/12/2028	7 158 047	1,09
					48 795 959	7,43

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

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis							
1 610 000	Karoon USA Finance, Inc.	USD	10,500 %	14/05/2029	1 668 145	0,25	
2 060 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900 %	08/08/2029	1 935 635	0,30	
1 880 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	15/08/2029	1 924 292	0,29	
2 838 000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15/12/2028	2 744 516	0,42	
					8 272 588	1,26	
Vietnam							
3 240 000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10/10/2025	3 074 857	0,47	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 665 066 239 USD)					610 595 866	92,92	
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Participations	Description du titre						
Actions ordinaires – 0,02 %							
Chine							
530 291	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				121 948	0,02	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 211 140 USD)					121 948	0,02	
Fonds communs de placement – 2,88 %							
Irlande							
18 961 656	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				18 961 656	2,88	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 18 961 656 USD)					18 961 656	2,88	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 684 239 035 USD)					629 679 470	95,82	
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance			
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé							
Obligations – 2,72 %							
Îles Caïmans							
4 730 000	Wynn Macau Ltd. ^(a)	USD	4,500 %	07/03/2029	4 802 079	0,73	
Hong Kong							
1 140 000	GLP China Holdings Ltd.	USD	2,950 %	29/03/2026	1 039 492	0,16	
Indonésie							
1 559 000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	USD	5,375 %	23/03/2026	1 547 307	0,24	
4 580 000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875 %	29/04/2028	4 432 570	0,67	
					5 979 877	0,91	
Singapour							
6 060 000	Medco Laurel Tree Pte Ltd.	USD	6,950 %	12/11/2028	6 039 245	0,92	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 17 314 793 USD)					17 860 693	2,72	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 17 314 793 USD)					17 860 693	2,72	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 701 553 828 USD)					647 540 163	98,54	
Contrats à terme – (0,02 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
280	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs		57 706 250	126 500		0,02
14	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs		1 780 188	35 432		0,00
					59 486 438	161 932	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					161 932		0,02

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

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futurs) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
(11)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Courts	(1 390 542)	(7 281)	(0,00)
USD					
(124)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(13 789 188)	(131 382)	(0,02)
(192)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(20 661 000)	(125 161)	(0,02)
(18)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts	(2 065 781)	(17 156)	(0,00)
			(36 515 969)	(273 699)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(280 980)	(0,04)

Contrats de change à terme – 0,05 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	2 199 788	CNH	15 385 233	12/12/2024	76 932	0,01
USD	2 365 493	SGD	3 028 330	18/12/2024	105 141	0,02
USD	5 115 650	EUR	4 741 573	16/01/2025	102 690	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					284 763	0,05

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (1,11 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	407 672	CNH	2 883 972	12/12/2024	9 741	0,00
USD	204 346	SGD	267 804	18/12/2024	4 456	0,00
USD	312 319	AUD	466 416	07/01/2025	8 337	0,00
USD	5 850 235	EUR	5 510 089	16/01/2025	24 772	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					47 306	0,01

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CNH	87 976 707	USD	12 524 028	12/12/2024	(384 993)	(0,06)
GBP	196 353	USD	262 444	16/12/2024	(13 296)	(0,00)
SGD	14 611 703	USD	11 294 337	18/12/2024	(388 135)	(0,05)
AUD	13 192 291	USD	8 836 271	07/01/2025	(238 304)	(0,04)
EUR	216 723 426	USD	235 442 020	16/01/2025	(6 314 279)	(0,97)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(7 339 007)	(1,12)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 701 553 828 USD)				640 414 177	97,46
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS				16 696 962	2,54
CAPITAUX PROPRES				657 111 139	100,00

			Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS				
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 701 553 828 USD)			647 540 163	98,54
Plus-value latente sur contrats à terme			161 932	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme			(280 980)	(0,04)
Plus-value latente sur contrats de change à terme			284 763	0,05
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture			47 306	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture			(7 339 007)	(1,12)
Autres actifs et passifs			16 696 962	2,54
Capitaux propres			657 111 139	100,00

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

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

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 90,01 %						
Argentine						
6 200 000	YPF SA	USD	6,950 %	21/07/2027	6 091 500	0,21
1 660 000	YPF SA	USD	8,500 %	27/06/2029	1 686 676	0,06
5 070 000	YPF SA	USD	9,500 %	17/01/2031	5 408 625	0,19
3 650 000	YPF SA	USD	7,000 %	15/12/2047	3 248 500	0,11
					16 435 301	0,57
Australie						
4 590 000	Santos Finance Ltd.	USD	4,125 %	14/09/2027	4 457 854	0,15
8 800 000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13/03/2029	8 767 528	0,30
					13 225 382	0,45
Autriche						
499 000	BRF GmbH	USD	4,350 %	29/09/2026	491 802	0,02
Bermudes						
+ 1 850 000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700 %	30/06/2026	1 718 761	0,06
+ 10 310 000	Geopark Ltd.	USD	5,500 %	17/01/2027	9 931 932	0,34
8 670 000	Sagikor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/2028	8 587 809	0,30
25 600 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	25 036 800	0,86
5 200 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	4,000 %	15/08/2026	5 064 800	0,17
					50 340 102	1,73
Brésil						
13 300 000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	USD	4,125 %	20/09/2031	11 863 401	0,41
3 672 000	Banco do Brasil SA	USD	8,748 %	Perp.	3 729 210	0,13
5 053 000	BRF SA	USD	4,875 %	24/01/2030	4 770 992	0,17
2 510 000	BRF SA	USD	5,750 %	21/09/2050	2 117 185	0,07
17 691 568	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/2031	17 225 837	0,59
					39 706 625	1,37
Îles Vierges britanniques						
645 877	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500 %	30/09/2029	58 129	0,00
499 214	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000 %	30/09/2030	17 472	0,00
653 956	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800 %	30/09/2031	19 619	0,00
6 771 000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	6 491 696	0,22
22 530 000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27/04/2029	21 347 175	0,73
2 800 000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500 %	27/01/2026	2 750 125	0,10
+ 1 660 000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850 %	27/01/2028	1 561 438	0,05
3 402 323	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11/07/2028	131 840	0,01
8 140 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375 %	12/05/2026	7 918 673	0,27
4 814 000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	4,125 %	Perp.	2 518 348	0,09
8 409 000	NWD MTN Ltd.	USD	4,125 %	18/07/2029	5 640 000	0,19
2 810 000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd.	USD	6,946 %	Perp.	91 269	0,00
3 613 250	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750 %	24/04/2033	3 651 641	0,13
8 730 000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000 %	15/02/2027	8 762 738	0,30
3 130 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15/01/2028	3 046 859	0,11
					64 007 022	2,20
Canada						
12 500 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15/10/2027	12 515 125	0,43
2 070 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	9,375 %	01/03/2029	2 219 164	0,08
8 760 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625 %	01/06/2031	9 042 773	0,31
3 475 125	Shamaran Petroleum Corp. ^(a)	USD	12,000 %	30/07/2027	3 509 876	0,12
+ 14 190 000	St Marys Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/2034	14 207 738	0,49
					41 494 676	1,43
Îles Caïmans						
1 890 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,124 %	Perp.	94 538	0,00
860 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,524 %	Perp.	43 017	0,00
46 574	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	0,000 %	31/01/2031	1 630	0,00
182 000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31/01/2031	7 280	0,00
728 000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31/01/2031	33 370	0,00
84 423	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0,000 %	30/09/2028	1 688	0,00
365 738	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500 %	30/09/2031	6 400	0,00
944 600	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1,000 %	Perp.	9 446	0,00
2 560 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,125 %	14/01/2027	246 400	0,01
5 620 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2030	540 925	0,02
9 248 000	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/2027	9 082 276	0,31

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Îles Caimans – (suite)						
	960 000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	09/01/2023	27 600	0,00
	1 040 000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875 %	01/06/2023	29 900	0,00
	530 000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,250 %	28/07/2023	15 238	0,00
	2 220 000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	02/03/2024	63 825	0,00
	2 280 000 FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,635 %	02/07/2031	2 495 175	0,09
	16 190 000 IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29/11/2026	16 068 575	0,55
	4 920 000 IHS Holding Ltd.	USD	6,250 %	29/11/2028	4 662 438	0,16
	3 500 000 IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29/05/2030	3 434 375	0,12
	3 380 000 IHS Holding Ltd.	USD	8,250 %	29/11/2031	3 312 400	0,11
	2 990 000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500 %	30/01/2023	168 188	0,01
	550 000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875 %	23/07/2023	30 938	0,00
	400 000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950 %	12/11/2023	22 500	0,00
	2 910 000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375 %	30/06/2024	163 688	0,01
	14 490 000 Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/2036	14 920 281	0,51
+	1 699 553 Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/2036	1 566 860	0,05
	5 800 000 Meituan	USD	0,000 %	27/04/2028	5 523 050	0,19
	260 000 Meituan	USD	3,050 %	28/10/2030	232 418	0,01
	3 220 000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	4,875 %	06/06/2025	3 198 861	0,11
	3 740 000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625 %	17/07/2027	3 625 462	0,13
	10 090 000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750 %	21/07/2028	9 629 694	0,33
	10 470 000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,375 %	04/12/2029	9 638 944	0,33
+	6 890 000 MGM China Holdings Ltd.	USD	5,875 %	15/05/2026	6 876 564	0,24
	7 390 000 MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750 %	01/02/2027	7 163 164	0,25
	424 340 Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	28/12/2024	4 243	0,00
	968 763 Modern Land China Co. Ltd.	USD	10,000 %	30/12/2024	6 200	0,00
	1 637 781 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30/12/2025	16 378	0,00
	2 183 708 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30/12/2026	21 837	0,00
	3 187 000 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30/12/2027	20 397	0,00
	17 758 Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.	USD	0,000 %	02/06/2025	17 226	0,00
	2 470 000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16/04/2023	37 050	0,00
	2 090 000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	13/01/2025	31 350	0,00
	3 990 000 Sands China Ltd.	USD	3,800 %	08/01/2026	3 912 694	0,13
+	20 210 000 Sands China Ltd.	USD	2,300 %	08/03/2027	18 808 032	0,65
	13 240 000 Vale Overseas Ltd.	USD	6,125 %	12/06/2033	13 695 919	0,47
	4 180 000 Vale Overseas Ltd.	USD	6,400 %	28/06/2054	4 236 430	0,15
	12 200 000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	15/01/2026	12 100 875	0,42
	3 490 000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	01/10/2027	3 390 744	0,12
	2 230 000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,625 %	26/08/2028	2 141 491	0,07
	8 900 000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	222 500	0,01
	840 000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	8,350 %	10/03/2024	12 075	0,00
	1 400 000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100 %	10/09/2024	10 500	0,00
	1 340 000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	6,700 %	04/08/2026	10 050	0,00
					161 633 099	5,56
Chili						
	6 660 000 AES Andes SA	USD	6,300 %	15/03/2029	6 752 674	0,23
	10 770 000 Banco del Estado de Chile	USD	7,950 %	Perp.	11 287 014	0,39
+	6 290 000 CAP SA	USD	3,900 %	27/04/2031	5 093 642	0,18
+	2 130 000 Companhia Cervecerias Unidas SA	USD	3,350 %	19/01/2032	1 830 714	0,06
	6 195 264 GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31/07/2029	6 136 471	0,21
	10 480 000 Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/2056	8 689 597	0,30
+	8 350 000 Inversiones CMPC SA	USD	3,000 %	06/04/2031	7 156 451	0,25
	4 170 000 Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23/06/2033	4 269 037	0,15
	3 730 000 Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	26/02/2034	3 823 250	0,13
+	17 090 000 Latam Airlines Group SA	USD	7,875 %	15/04/2030	17 431 800	0,60
	7 064 000 Sociedad Química y Minera de Chile SA	USD	4,375 %	28/01/2025	7 065 483	0,24
	2 290 000 VTR Comunicaciones SpA	USD	5,125 %	15/01/2028	2 146 875	0,07
+	2 400 000 VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/2029	2 142 000	0,07
					83 825 008	2,88
Chine						
	8 940 235 Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650 %	29/12/2026	5 306 473	0,18
Colombie						
	15 500 000 Banco Davivienda SA	USD	6,650 %	Perp.	12 981 250	0,45
	44 100 000 Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12/05/2026	44 254 350	1,52
	15 970 000 Bancolombia SA	USD	8,625 %	24/12/2034	16 728 575	0,58
	7 300 000 Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	7 784 720	0,27
	3 920 000 Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	3 850 420	0,13
	23 600 000 Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02/11/2031	19 641 100	0,68
	6 287 000 Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01/02/2032	6 176 977	0,21

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Colombie – (suite)						
15 470 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	16 012 997	0,55
180 000	Ecopetrol SA	USD	5,875 %	28/05/2045	128 970	0,00
8 110 000	Ecopetrol SA	USD	5,875 %	02/11/2051	5 623 636	0,19
12 630 000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,250 %	18/07/2029	11 263 687	0,39
+ 15 820 000	Oleoducto Central SA	USD	4,000 %	14/07/2027	15 030 424	0,52
					159 477 106	5,49
République tchèque						
13 100 000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/2028	14 545 787	0,50
5 000 000	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/2030	5 506 823	0,19
					20 052 610	0,69
République dominicaine						
41 030 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	7,000 %	30/06/2034	42 077 906	1,45
Salvador						
3 200 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,650 %	21/11/2054	3 372 800	0,12
Guatemala						
+ 21 340 000	Banco Industrial SA	USD	4,875 %	29/01/2031	20 947 131	0,72
+ 10 280 000	CT Trust	USD	5,125 %	03/02/2032	9 370 631	0,32
					30 317 762	1,04
Hong Kong						
2 970 000	Bank of East Asia Ltd.	USD	4,000 %	29/05/2030	2 943 077	0,10
Hongrie						
10 240 000	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/2027	11 252 689	0,39
7 780 000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/2029	8 476 260	0,29
					19 728 949	0,68
Inde						
8 161 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12/02/2030	6 735 375	0,23
2 440 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867 %	22/07/2031	1 906 250	0,07
+ 9 350 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200 %	04/08/2027	8 543 562	0,29
+ 5 120 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375 %	03/07/2029	4 515 226	0,15
+ 1 000 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,100 %	02/02/2031	790 630	0,03
400 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,828 %	02/02/2032	319 500	0,01
636 562	Adani Renewable Energy RJ Ltd. / Kodangal Solar Parks Pvt Ltd. / Wardha Solar Maharash	USD	4,625 %	15/10/2039	477 823	0,02
+ 1 689 250	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250 %	21/05/2036	1 357 735	0,05
9 630 000	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	USD	7,500 %	26/06/2033	9 867 717	0,34
690 000	Future Retail Ltd.	USD	5,600 %	22/01/2025	3 450	0,00
2 440 000	HDFC Bank Ltd.	USD	3,700 %	Perp.	2 327 912	0,08
11 170 000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110 %	11/03/2032	11 248 190	0,39
9 307 250	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/2031	8 312 538	0,29
+ 5 210 000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950 %	21/01/2029	4 990 190	0,17
1 800 000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125 %	28/01/2025	1 797 390	0,06
9 460 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30/11/2027	9 152 786	0,31
9 870 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12/01/2032	8 586 900	0,29
					80 933 174	2,78
Indonésie						
10 260 000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14/09/2026	10 173 457	0,35
825 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Série A	USD	2,500 %	26/06/2028	208 865	0,01
4 715 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Série B	USD	0,000 %	26/06/2032	309 776	0,01
6 520 000	Indika Energy Tbk PT	USD	8,750 %	07/05/2029	6 687 075	0,23
3 930 000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3,398 %	09/06/2031	3 538 228	0,12
4 950 000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800 %	15/05/2050	4 774 968	0,16
3 050 000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	4,250 %	21/01/2025	3 043 748	0,11
+ 5 080 000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	2,750 %	20/01/2026	4 940 325	0,17
1 900 000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	USD	7,250 %	16/01/2025	99 750	0,00
					33 776 192	1,16
Irlande						
32 530 000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950 %	15/04/2030	0	0,00
12 440 000	Aragvi Finance International DAC	USD	11,125 %	20/11/2029	12 455 488	0,43
7 680 000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	4,700 %	29/01/2025	0	0,00
24 646 000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	7,500 %	05/10/2027	0	0,00
					12 455 488	0,43

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Île de Man						
17 090 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24/01/2027	16 636 047	0,57
Israël						
1 880 000	Bank Hapoalim BM ^(a)	USD	3,255 %	21/01/2032	1 773 695	0,06
29 020 000	Bank Leumi Le-Israel BM ^(a)	USD	3,275 %	29/01/2031	28 046 234	0,97
+ 3 970 000	ICL Group Ltd. ^(a)	USD	6,375 %	31/05/2038	3 917 537	0,14
+ 3 590 000	Israel Electric Corp. Ltd. ^(a)	USD	3,750 %	22/02/2032	3 200 054	0,11
+ 10 760 000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. ^(a)	USD	3,077 %	07/04/2031	10 310 340	0,35
					47 247 860	1,63
Japon						
+ 1 640 000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19/09/2027	1 618 696	0,06
Jersey						
3 948 879	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31/03/2034	3 429 009	0,12
1 740 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	1 447 680	0,05
11 309 732	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	9 175 020	0,31
5 530 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	4 288 377	0,15
					18 340 086	0,63
Kazakhstan						
10 510 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375 %	24/04/2030	10 379 571	0,36
3 950 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14/04/2033	3 362 438	0,11
1 940 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750 %	19/04/2047	1 736 261	0,06
					15 478 270	0,53
Lettonie						
10 860 000	Latvia Government International Bond	USD	5,125 %	30/07/2034	10 833 610	0,37
Luxembourg						
1 730 000	Altice Financing SA	EUR	4,250 %	15/08/2029	1 410 998	0,05
+ 11 240 000	ElG Pearl Holdings SARL	USD	3,545 %	31/08/2036	9 772 169	0,33
7 403 661	Guara Norte SARL	USD	5,198 %	15/06/2034	6 954 777	0,24
2 311 413	MC Brazil Downstream Trading SARL	USD	7,250 %	30/06/2031	1 924 251	0,07
200 000	MHP Lux SA	USD	6,250 %	19/09/2029	166 000	0,00
7 750 000	Raizen Fuels Finance SA	USD	5,700 %	17/01/2035	7 481 191	0,26
10 140 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22/01/2030	9 300 915	0,32
1 970 000	Tupy Overseas SA	USD	4,500 %	16/02/2031	1 654 800	0,06
					38 665 101	1,33
Malaisie						
8 220 000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19/04/2031	7 336 350	0,25
Maurice						
12 290 000	Axian Telecom	USD	7,375 %	16/02/2027	12 356 796	0,43
17 240 000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31/10/2026	16 862 875	0,58
3 442 125	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250 %	25/03/2027	3 280 775	0,11
+ 4 745 225	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13/12/2028	4 395 288	0,15
3 330 000	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/2029	3 398 798	0,12
10 687 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13/10/2026	10 847 305	0,37
3 000 000	Network i2i Ltd.	USD	5,650 %	Perp.	2 994 375	0,10
+ 1 590 000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,500 %	08/03/2028	1 467 777	0,05
5 000 000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,625 %	16/06/2030	4 401 575	0,15
4 310 000	UPL Corp. Ltd.	USD	5,250 %	Perp.	3 742 977	0,13
					63 748 541	2,19
Mexique						
14 300 000	America Movil SAB de CV	MXN	7,125 %	09/12/2024	702 193	0,02
5 280 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	5 061 936	0,17
10 380 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375 %	Perp.	10 315 125	0,35
16 910 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750 %	Perp.	16 719 763	0,57
4 660 000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	7,525 %	01/10/2028	4 912 292	0,17
2 030 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,250 %	10/09/2029	2 011 223	0,07
5 667 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18/01/2033	5 284 478	0,18
2 970 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,875 %	13/09/2034	2 812 679	0,10
19 530 000	Becle SAB de CV	USD	2,500 %	14/10/2031	15 941 948	0,55
5 979 000	Cemex SAB de CV	USD	3,875 %	11/07/2031	5 337 692	0,18
10 760 000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	11 528 963	0,40
27 710 000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375 %	22/07/2031	23 418 552	0,81
8 938 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250 %	31/01/2041	8 940 369	0,31
21 430 000	GCC SAB de CV	USD	3,614 %	20/04/2032	18 582 382	0,64

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique – (suite)						
7 083 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	6 949 485	0,24
810 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250 %	31/10/2026	794 732	0,03
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	189 822	0,01
2 210 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30/04/2028	2 097 533	0,07
400 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	331 000	0,01
9 824 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	8 130 895	0,28
2 920 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/07/2047	2 416 756	0,08
11 320 000	Mexico Government International Bond	USD	5,400 %	09/02/2028	11 373 827	0,39
1 160 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13/03/2027	1 135 060	0,04
1 230 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12/02/2028	1 142 301	0,04
2 420 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	23/01/2029	2 291 740	0,08
2 220 000	Petroleos Mexicanos	USD	8,750 %	02/06/2029	2 256 430	0,08
6 720 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,840 %	23/01/2030	6 232 800	0,21
1 800 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375 %	23/01/2045	1 265 706	0,04
4 390 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21/09/2047	3 156 717	0,11
1 830 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12/02/2048	1 264 530	0,04
3 550 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28/01/2060	2 550 462	0,09
+ 14 230 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04/04/2032	13 536 288	0,47
2 010 000	Trust Fibra Uno	USD	5,250 %	30/01/2026	2 004 975	0,07
200 000	Trust Fibra Uno	USD	6,950 %	30/01/2044	174 782	0,01
					200 865 436	6,91
Maroc						
10 220 000	OCP SA	USD	6,750 %	02/05/2034	10 612 039	0,37
26 170 000	OCP SA	USD	5,125 %	23/06/2051	20 160 845	0,69
					30 772 884	1,06
Pays-Bas						
2 310 000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	4,500 %	31/01/2030	2 023 745	0,07
9 540 000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	7,250 %	13/02/2033	9 229 378	0,32
3 130 000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	8,000 %	15/10/2034	3 132 144	0,11
5 330 000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	5,875 %	31/01/2050	3 930 875	0,14
+ 4 930 000	First Bank of Nigeria Ltd. / FBN Finance Co. BV	USD	8,625 %	27/10/2025	4 991 625	0,17
2 103 250	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29/03/2026	2 021 087	0,07
10 860 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	10 860 000	0,37
+ 9 790 000	Metinvest BV	EUR	5,625 %	17/06/2025	9 529 798	0,33
12 580 000	Metinvest BV	USD	8,500 %	23/04/2026	10 378 500	0,36
1 240 000	Metinvest BV	USD	7,650 %	01/10/2027	936 200	0,03
1 525 000	Metinvest BV	USD	7,750 %	17/10/2029	1 113 250	0,04
14 363 916	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	13 986 863	0,48
22 698 167	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07/05/2029	21 981 699	0,76
20 740 173	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	20 056 784	0,69
16 410 000	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/2026	16 868 211	0,58
4 580 000	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/2027	4 836 342	0,17
+ 6 910 000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,500 %	03/07/2033	7 058 047	0,24
8 960 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	8 556 800	0,29
26 630 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	24 333 162	0,84
8 090 000	Prosus NV	USD	4,193 %	19/01/2032	7 361 900	0,25
6 680 000	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/2051	4 458 900	0,15
2 290 000	Prosus NV	USD	4,987 %	19/01/2052	1 840 588	0,06
6 480 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750 %	09/05/2027	6 846 241	0,24
5 620 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375 %	15/09/2029	6 775 871	0,23
17 100 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	4,750 %	09/05/2027	16 742 268	0,58
11 690 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/2027	11 484 840	0,39
					231 335 118	7,96
Nigeria						
25 740 000	Access Bank PLC	USD	6,125 %	21/09/2026	24 628 161	0,85
31 960 000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01/04/2026	31 858 047	1,09
					56 486 208	1,94
Norvège						
17 940 000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875 %	09/09/2026	18 074 550	0,62
3 670 000	DNO ASA	USD	9,250 %	04/06/2029	3 803 037	0,13
					21 877 587	0,75
Panama						
4 190 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11/08/2041	3 211 635	0,11
11 590 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11/08/2061	8 634 550	0,30

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Panama – (suite)						
24 784 564	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31/05/2030	22 006 834	0,76
200 000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950 %	29/07/2035	190 145	0,01
8 390 000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500 %	30/01/2030	7 676 850	0,26
					41 720 014	1,44
Paraguay						
23 440 000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10/12/2025	22 706 914	0,78
17 952 000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875 %	15/04/2027	17 907 120	0,62
					40 614 034	1,40
Pérou						
8 227 376	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6,875 %	30/04/2043	8 848 296	0,30
6 550 000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,850 %	11/01/2029	6 630 139	0,23
+ 12 430 000	Consorcio Transmataro SA	USD	4,700 %	16/04/2034	11 676 431	0,40
22 820 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18/09/2033	24 902 325	0,86
12 500 000	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22/03/2028	11 567 375	0,40
6 950 000	Niagara Energy SAC	USD	5,746 %	03/10/2034	6 776 250	0,23
20 390 000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,750 %	02/08/2028	18 493 119	0,64
+ 5 288 000	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/2028	5 175 630	0,18
					94 069 565	3,24
Philippines						
5 620 000	Globe Telecom, Inc.	USD	4,200 %	Perp.	5 488 267	0,19
3 200 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,450 %	Perp.	3 094 992	0,11
+ 1 820 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,700 %	Perp.	1 798 952	0,06
+ 8 490 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	7,000 %	Perp.	8 535 124	0,29
10 160 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	8,750 %	Perp.	10 604 500	0,37
					29 521 835	1,02
Pologne						
3 080 000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23/11/2027	3 364 854	0,12
6 310 000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/2030	6 679 782	0,23
8 160 000	Poland Government International Bond	USD	4,625 %	18/03/2029	8 156 981	0,28
6 540 000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18/09/2034	6 509 851	0,22
3 560 000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	4,500 %	27/03/2028	3 831 134	0,13
					28 542 602	0,98
Qatar						
+ 976 508	QatarEnergy LNG	USD	5,838 %	30/09/2027	988 182	0,03
2 809 310	QatarEnergy LNG	USD	6,332 %	30/09/2027	2 863 839	0,10
					3 852 021	0,13
Roumanie						
9 600 000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/2027	10 649 075	0,37
13 780 000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27/04/2027	15 431 265	0,53
					26 080 340	0,90
Arabie saoudite						
13 070 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	3,250 %	24/11/2050	8 971 248	0,31
11 850 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17/07/2054	11 597 536	0,40
					20 568 784	0,71
Serbie						
7 350 000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/2029	7 350 000	0,25
Singapour						
4 570 000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500 %	24/02/2027	4 769 937	0,16
3 150 000	Jollibee Worldwide Pte Ltd.	USD	3,900 %	Perp.	3 141 794	0,11
14 966 820	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	15 308 288	0,53
668 000	Medco Bell Pte Ltd.	USD	6,375 %	30/01/2027	665 913	0,02
5 530 626	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000 %	30/04/2027	1 440 728	0,05
640 440	Modernland Overseas Pte Ltd.—Série 2	USD	5,000 %	30/04/2027	96 066	0,00
5 760 000	SMIC SG Holdings Pte. Ltd.	USD	5,375 %	24/07/2029	5 745 600	0,20
1 710 000	Trafigura Group Pte Ltd.	USD	5,875 %	Perp.	1 664 275	0,06
					32 832 601	1,13
Afrique du Sud						
11 100 000	Absa Group Ltd.	USD	6,375 %	Perp.	10 919 625	0,38
8 700 000	Bidvest Group Ltd.	USD	3,625 %	23/09/2026	8 417 250	0,29

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Afrique du Sud – (suite)						
5 910 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125 %	11/02/2025	5 917 388	0,20
9 070 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23/07/2027	8 673 187	0,30
4 680 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350 %	10/08/2028	4 685 850	0,16
4 640 000	South Africa Government International Bond	USD	7,100 %	19/11/2036	4 692 200	0,16
9 190 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06/02/2028	9 435 832	0,32
					52 741 332	1,81
Corée du Sud						
3 700 000	LG Chem Ltd.	USD	1,250 %	18/07/2028	3 617 675	0,12
3 660 000	POSCO	USD	5,625 %	17/01/2026	3 683 479	0,13
					7 301 154	0,25
Espagne						
10 820 000	EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA	USD	5,375 %	30/12/2030	9 376 504	0,32
10 568 189	International Airport Finance SA	USD	12,000 %	15/03/2033	11 307 962	0,39
					20 684 466	0,71
Supranationales						
1 500 000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634 %	17/05/2026	1 431 420	0,05
8 760 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	8 359 493	0,29
9 580 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	8 444 483	0,29
18 080 000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27/04/2026	17 466 636	0,60
5 494 000	Mongolian Mining Corp. / Energy Resources LLC	USD	12,500 %	13/09/2026	6 002 195	0,20
7 890 000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC	USD	3,750 %	16/10/2029	7 202 110	0,25
					48 906 337	1,68
Thaïlande						
16 010 000	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/2036	13 968 645	0,48
8 240 000	Muang Thai Life Assurance PCL	USD	3,552 %	27/01/2037	7 933 389	0,27
7 020 000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	3,700 %	16/07/2070	5 050 048	0,18
					26 952 082	0,93
Turquie						
18 040 000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20/01/2030	18 378 250	0,63
+ 30 710 000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29/06/2028	27 178 350	0,93
11 720 000	Coca-Cola İçecek AS	USD	4,500 %	20/01/2029	11 217 153	0,39
13 594 591	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500 %	10/07/2036	12 842 267	0,44
28 340 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15/11/2028	29 509 025	1,02
12 180 000	Türkiye Garanti Bankası AS	USD	8,375 %	28/02/2034	12 486 083	0,43
14 960 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	16/10/2028	16 269 000	0,56
13 460 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	17/01/2034	14 174 592	0,49
2 800 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,743 %	04/04/2034	2 901 500	0,10
					144 956 220	4,99
Émirats arabes unis						
2 780 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	2 529 800	0,09
5 530 000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125 %	11/09/2054	5 225 850	0,18
640 000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02/07/2037	708 442	0,02
840 000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25/09/2048	811 902	0,03
+ 3 460 000	DP World Ltd.	USD	4,700 %	30/09/2049	2 939 927	0,10
9 610 000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	5,804 %	16/01/2035	9 742 137	0,34
5 430 000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500 %	21/10/2027	5 043 113	0,17
23 620 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	23 283 887	0,80
					50 285 058	1,73
Royaume-Uni						
4 830 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125 %	15/03/2032	5 313 577	0,18
16 770 000	Anglo American Capital PLC	USD	5,500 %	02/05/2033	17 053 916	0,59
4 140 000	Anglo American Capital PLC ^(a)	USD	5,750 %	05/04/2034	4 275 916	0,15
3 250 000	Anglo American Capital PLC ^(a)	USD	6,000 %	05/04/2054	3 394 853	0,12
1 650 000	Biocon Biologics Global PLC	USD	6,670 %	09/10/2029	1 589 156	0,05
10 570 000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14/10/2026	10 284 663	0,35
6 160 000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2,950 %	03/11/2033	5 644 100	0,19
4 630 000	Sisecam UK PLC	USD	8,250 %	02/05/2029	4 723 132	0,16
9 370 000	Sisecam UK PLC	USD	8,625 %	02/05/2032	9 463 700	0,33
19 780 000	Standard Chartered PLC	USD	6,170 %	09/01/2027	20 000 151	0,69
3 670 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	7,767 %	16/11/2028	3 943 268	0,14
10 737 000	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/2025	10 302 152	0,35

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
14 470 000	Tullow Oil PLC	USD	10,250 %	15/05/2026	13 059 175	0,45
450 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	9,250 %	23/04/2026	450 284	0,02
1 770 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,250 %	03/06/2028	1 788 479	0,06
1 480 896	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875 %	09/12/2028	1 484 598	0,05
6 380 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	11,250 %	03/12/2031	6 525 336	0,22
4 300 000	Vedanta Resources Finance II PLC—Série OCT	USD	10,875 %	17/09/2029	4 394 063	0,15
+ 3 149 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	13,875 %	09/12/2028	3 163 517	0,11
					126 854 036	4,36
États-Unis						
6 720 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15/01/2029	6 959 030	0,24
4 580 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400 %	15/01/2034	4 882 578	0,17
11 110 000	Hikma Finance USA LLC	USD	3,250 %	09/07/2025	10 941 850	0,38
+ 3 040 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750 %	01/05/2027	2 955 625	0,10
+ 2 430 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,500 %	01/03/2028	2 316 628	0,08
+ 20 250 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01/10/2031	19 364 062	0,67
12 710 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900 %	08/08/2029	11 942 681	0,41
6 930 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	15/08/2029	7 093 266	0,24
8 130 000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375 %	18/09/2026	7 835 166	0,27
380 000	Sasol Financing USA LLC	USD	6,500 %	27/09/2028	368 805	0,01
13 170 000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750 %	03/05/2029	13 565 100	0,47
+ 4 760 000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000 %	16/11/2026	4 551 750	0,16
6 680 000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,375 %	31/12/2025	6 403 145	0,22
4 950 000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,750 %	31/01/2028	4 457 514	0,15
6 640 000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,125 %	15/11/2028	6 404 487	0,22
3 700 000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15/12/2028	3 578 122	0,12
					113 619 809	3,91
Ouzbékistan						
21 450 000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/2025	21 155 062	0,73
7 300 000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850 %	21/10/2025	7 205 648	0,25
2 400 000	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/2029	2 475 000	0,08
3 850 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700 %	17/10/2028	3 876 950	0,13
4 540 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,950 %	17/10/2031	4 571 780	0,16
11 990 000	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/2029	12 259 775	0,42
					51 544 215	1,77
Venezuela						
2 440 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	15/11/2026	234 240	0,01
Vietnam						
4 710 000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10/10/2025	4 469 931	0,15
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 2 776 300 407 USD)					2 616 543 024	90,01
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 0,01 %						
Chine						
1 973 172	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				453 757	0,01
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 30 664 USD)					453 757	0,01
Fonds communs de placement – 5,08 %						
Irlande						
147 568 122	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(c)				147 568 122	5,08
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 147 568 122 USD)					147 568 122	5,08
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 2 923 899 193 USD)					2 764 564 903	95,10

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé							
Obligations – 2,24 %							
Canada							
5 070 000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	USD	9,375 %	01/03/2029	5 435 344	0,19	
6 360 000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	USD	8,625 %	01/06/2031	6 565 301	0,22	
					12 000 645	0,41	
Îles Caïmans							
7 790 000	Wynn Macau Ltd. ^(a)	USD	4,500 %	07/03/2029	7 908 709	0,27	
Guatemala							
1 730 000	Banco Industrial SA ^(a)	USD	4,875 %	29/01/2031	1 698 151	0,06	
Indonésie							
2 380 000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3,541 %	27/04/2032	2 133 075	0,07	
Luxembourg							
10 430 520	Acu Petroleo Luxembourg SARL	USD	7,500 %	13/01/2032	10 460 560	0,36	
8 660 000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2028	6 954 066	0,24	
350 000	Tupy Overseas SA ^(a)	USD	4,500 %	16/02/2031	294 000	0,01	
					17 708 626	0,61	
Mexique							
5 440 000	Cemex SAB de CV ^(a)	USD	5,125 %	Perp.	5 338 000	0,19	
890 000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ^(a)	USD	3,250 %	12/03/2025	884 856	0,03	
1 510 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/10/2046	1 249 525	0,04	
1 610 000	Minera Mexico SA de CV ^(a)	USD	4,500 %	26/01/2050	1 244 675	0,04	
					8 717 056	0,30	
Pays-Bas							
2 180 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	7,875 %	15/09/2029	2 364 493	0,08	
Panama							
2 420 000	Telecomunicaciones Digitales SA ^(a)	USD	4,500 %	30/01/2030	2 214 300	0,08	
Pérou							
697 312	Atlantica Transmision Sur SA ^(a)	USD	6,875 %	30/04/2043	749 938	0,03	
1 350 000	Consortio Transmantaro SA ^(a)	USD	4,700 %	16/04/2034	1 268 156	0,04	
					2 018 094	0,07	
Qatar							
296 244	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III ^(a)	USD	5,838 %	30/09/2027	299 786	0,01	
Corée du Sud							
+ 1 650 000	POSCO	USD	5,750 %	17/01/2028	1 695 375	0,06	
Supranationales							
+ 5 630 000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners ^(a)	USD	4,050 %	27/04/2026	5 439 002	0,19	
États-Unis							
910 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5,375 %	09/01/2036	906 201	0,03	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 67 103 415 USD)					65 103 513	2,24	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 67 103 415 USD)					65 103 513	2,24	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 2 991 002 608 USD)					2 829 668 416	97,34	
Contrats à terme (futures) – 0,12 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
405	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs			48 384 844	977 382	0,03
3	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Longs			333 609	2 527	0,00
497	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs			102 428 594	271 017	0,01
1 181	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs			127 086 672	578 102	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD – (suite)					
430	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs	54 677 187	1 647 333	0,06
3	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Longs	344 297	3 410	0,00
			333 255 203	3 479 771	0,12

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

3 479 771 0,12

Contrats de change à terme – 0,12 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	136 359 500	EUR	125 708 820	16/01/2025	3 455 649	0,12
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						3 455 649 0,12

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (1,00 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	8 226 356	GBP	6 334 847	16/12/2024	188 175	0,00
USD	18 394 641	SGD	24 309 353	18/12/2024	250 091	0,01
USD	66 222	AUD	100 380	07/01/2025	800	0,00
USD	25 972 859	EUR	23 932 319	16/01/2025	670 759	0,03

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

1 109 825 0,04

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	75 939 498	USD	101 508 113	16/12/2024	(5 149 755)	(0,18)
SGD	117 014 362	USD	89 422 485	18/12/2024	(2 082 735)	(0,07)
AUD	5 852 558	USD	3 934 737	07/01/2025	(120 381)	(0,00)
EUR	788 335 472	USD	856 364 793	16/01/2025	(22 908 395)	(0,79)
CHF	3 828 420	USD	4 379 648	10/02/2025	(2 617)	(0,00)
USD	295 023	CHF	259 595	10/02/2025	(1 771)	(0,00)

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

(30 265 654) (1,04)

Contrats de swap – (0,02 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
3 420 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2031	48 763	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT						48 763 0,00

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS

48 763 0,00

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
38 680 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2027	(210 526)	(0,01)
18 250 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2029	(170 799)	(0,00)
2 110 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2034	(47 422)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

(428 747) (0,01)

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
6 290 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pakistan)	Fixe 1,000 %	USD	20/03/2025	(72 469)	(0,01)
25 830 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	USD	20/12/2029	(68 389)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(140 858)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(569 605)	(0,02)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 2 991 002 608 USD)					2 806 927 165	96,56
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					99 978 539	3,44
CAPITAUX PROPRES					2 906 905 704	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 2 991 002 608 USD)	2 829 668 416	97,34
Plus-value latente sur contrats à terme	3 479 771	0,12
Plus-value latente sur contrats de change à terme	3 455 649	0,12
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	1 109 825	0,04
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(30 265 654)	(1,04)
Plus-value latente sur contrats de swaps	48 763	0,00
Moins-value latente sur contrats de swaps	(569 605)	(0,02)
Autres actifs et passifs	99 978 539	3,44
Capitaux propres	2 906 905 704	100,00

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

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

La contrepartie des contrats de swap était Barclays Bank PLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 95,19 %						
Angola						
200 000	Angola Government International Bond	USD	9,375 %	08/05/2048	167 909	0,50
Argentine						
251	Argentina Government International Bond	EUR	0,500 %	09/07/2029	197	0,00
216 608	Argentina Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/2029	167 979	0,50
179 339	Argentina Government International Bond	USD	4,125 %	09/07/2035	113 544	0,33
60 000	Argentina Government International Bond	USD	5,000 %	09/01/2038	40 328	0,12
60 000	YPF SA	USD	7,000 %	15/12/2047	53 400	0,16
					375 448	1,11
Australie						
230 000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13/03/2029	229 151	0,68
Bermudes						
200 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	195 600	0,58
Brésil						
280 000	Brazil Government International Bond	USD	6,000 %	20/10/2033	276 909	0,82
3 377 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,000 %	01/01/2027	543 488	1,61
2 413 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,000 %	01/01/2029	370 001	1,09
48 025	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/2031	46 761	0,14
					1 237 159	3,66
Îles Vierges britanniques						
220 000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	210 925	0,62
80 000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27/04/2029	75 800	0,23
14 281	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11/07/2028	553	0,00
200 000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000 %	15/02/2027	200 750	0,59
					488 028	1,44
Canada						
200 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625 %	01/06/2031	206 456	0,61
47 526	Shamara Petroleum Corp. ^(a)	USD	12,000 %	30/07/2027	48 001	0,14
					254 457	0,75
Îles Caïmans						
200 000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29/11/2026	198 500	0,59
260 000	Kaissa Group Holdings Ltd.	USD	10,875 %	Perp.	6 500	0,02
200 000	Meituan	USD	3,050 %	28/10/2030	178 783	0,53
200 000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250 %	18/06/2025	199 312	0,59
178 325	Modern Land China Co. Ltd.	USD	10,000 %	30/12/2024	1 141	0,00
180 885	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30/12/2025	1 809	0,01
180 885	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30/12/2026	1 809	0,00
180 885	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30/12/2027	1 158	0,00
200 000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16/04/2023	3 000	0,01
200 000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08/08/2028	198 376	0,59
100 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,125 %	12/06/2033	103 444	0,31
20 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400 %	28/06/2054	20 270	0,06
200 000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	5 000	0,01
					919 102	2,72
Chili						
200 000	Banco del Estado de Chile	USD	7,950 %	Perp.	209 601	0,62
150 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos ^(a)	CLP	5,800 %	01/10/2029	155 108	0,46
290 000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	31/01/2034	258 100	0,76
70 000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875 %	15/04/2030	71 400	0,21
					694 209	2,05
Chine						
24 427	Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650 %	29/12/2026	14 499	0,04
Colombie						
371 000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12/05/2026	372 298	1,10
325 000	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/2045	229 275	0,68
1 330 000 000	TES de la Colombie – Série B	COP	5,750 %	03/11/2027	274 521	0,81
508 000 000	TES de la Colombie – Série B	COP	6,000 %	28/04/2028	103 286	0,31
2 423 600 000	TES de la Colombie – Série B	COP	7,000 %	26/03/2031	463 730	1,37
1 622 500 000	TES de la Colombie – Série B	COP	13,250 %	09/02/2033	417 561	1,24
70 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	74 648	0,22

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Colombie – (suite)						
30 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	29 468	0,09
10 000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02/11/2031	8 323	0,02
28 000	Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01/02/2032	27 510	0,08
100 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	103 510	0,31
					2 104 130	6,23
Costa Rica						
400 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	03/04/2034	412 200	1,22
République tchèque						
100 000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/2028	111 037	0,33
2 160 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 103	CZK	2,000 %	13/10/2033	77 770	0,23
830 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 121	CZK	1,200 %	13/03/2031	29 853	0,09
12 710 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 138	CZK	1,750 %	23/06/2032	461 644	1,37
1 820 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 151	CZK	4,900 %	14/04/2034	81 689	0,24
					761 993	2,26
République dominicaine						
200 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	7,000 %	30/06/2034	205 108	0,61
150 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/2030	139 800	0,41
8 000 000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750 %	01/06/2036	139 369	0,41
					484 277	1,43
Équateur						
287 110	Ecuador Government International Bond	USD	6,900 %	31/07/2030	194 517	0,57
20 000	Ecuador Government International Bond	USD	5,000 %	31/07/2040	9 995	0,03
					204 512	0,60
Égypte						
200 000	Egypt Government International Bond	USD	7,300 %	30/09/2033	172 194	0,51
Salvador						
110 000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/2029	113 135	0,33
Ghana						
8 640	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03/07/2026	8 089	0,02
65 340	Ghana Government International Bond	USD	5,000 %	03/07/2029	57 499	0,17
15 914	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03/01/2030	12 592	0,04
93 960	Ghana Government International Bond	USD	1,400 %	03/07/2035	67 064	0,20
					145 244	0,43
Guatemala						
410 000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/2030	391 650	1,16
Hongrie						
70 870 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 30/A	HUF	3,000 %	21/08/2030	156 555	0,46
62 540 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 32/A	HUF	4,750 %	24/11/2032	146 333	0,43
117 700 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 33/A	HUF	2,250 %	20/04/2033	225 014	0,67
200 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16/06/2034	195 200	0,58
200 000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21/09/2051	124 252	0,37
100 000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/2029	108 949	0,32
					956 303	2,83
Inde						
288 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12/02/2030	237 690	0,70
200 000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950 %	21/01/2029	191 562	0,57
					429 252	1,27
Indonésie						
200 000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14/09/2026	198 313	0,59
10 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,125 %	15/01/2045	9 807	0,03
1 779 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15/07/2030	110 895	0,33
8 335 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série 100	IDR	6,625 %	15/02/2034	518 234	1,53
3 960 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR74	IDR	7,500 %	15/08/2032	258 568	0,77
1 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR82	IDR	7,000 %	15/09/2030	64	0,00
1 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR83	IDR	7,500 %	15/04/2040	66	0,00
10 661 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	661 764	1,96
966 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR97	IDR	7,125 %	15/06/2043	61 511	0,18
2 561 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR98	IDR	7,125 %	15/06/2038	163 934	0,48
					1 983 156	5,87

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Irlande						
1 280 000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950 %	15/04/2030	0	0,00
1 680 000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	7,500 %	05/10/2027	0	0,00
					0	0,00
Côte d'Ivoire						
400 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250 %	30/01/2037	400 500	1,19
Jersey						
200 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	155 095	0,46
Kazakhstan						
200 000	Kazakhstan Government International Bond	USD	4,714 %	09/04/2035	195 400	0,58
Maurice						
200 000	Axian Telecom	USD	7,375 %	16/02/2027	201 087	0,60
216 875	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13/12/2028	200 882	0,59
200 000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,625 %	16/06/2030	176 063	0,52
					578 032	1,71
Mexique						
200 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750 %	Perp.	197 750	0,58
200 000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375 %	22/07/2031	169 026	0,50
7 000 000	Bonos mexicains – Série M	MXN	8,500 %	01/03/2029	330 195	0,98
3 000 000	Bonos mexicains – Série M	MXN	8,500 %	31/05/2029	141 276	0,42
4 000 000	Bonos mexicains – Série M	MXN	7,750 %	29/05/2031	178 265	0,53
6 019 200	Bonos mexicains – Série M	MXN	10,000 %	20/11/2036	297 950	0,88
10 799 200	Bonos mexicains – Série M	MXN	7,750 %	13/11/2042	421 206	1,25
360 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30/04/2028	341 680	1,01
392 000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12/02/2034	323 412	0,96
200 000	Mexico Government International Bond	USD	6,000 %	07/05/2036	195 710	0,58
200 000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/2061	123 136	0,36
10 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13/03/2027	9 785	0,03
10 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12/02/2028	9 287	0,03
20 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	23/01/2029	18 940	0,06
20 000	Petroleos Mexicanos	USD	8,750 %	02/06/2029	20 328	0,06
10 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375 %	23/01/2045	7 032	0,02
60 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21/09/2047	43 144	0,13
40 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12/02/2048	27 640	0,08
39 000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690 %	23/01/2050	30 701	0,09
70 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28/01/2060	50 291	0,15
20 000	Petroleos Mexicanos—Série WI	USD	6,700 %	16/02/2032	17 773	0,05
					2 954 527	8,75
Maroc						
280 000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/2032	232 554	0,69
200 000	OCP SA	USD	5,125 %	23/06/2051	154 076	0,45
					386 630	1,14
Pays-Bas						
309 456	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	301 333	0,89
50 000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,500 %	03/07/2033	51 071	0,15
200 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	191 000	0,57
320 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/2027	314 384	0,93
					857 788	2,54
Nigeria						
200 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/2027	189 750	0,56
290 000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01/04/2026	289 075	0,86
					478 825	1,42
Norvège						
190 000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875 %	09/09/2026	191 425	0,57
Oman						
200 000	Oman Government International Bond	USD	6,000 %	01/08/2029	205 480	0,61
Pakistan						
100 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875 %	31/03/2036	78 250	0,23

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Panama						
200 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11/08/2061	149 000	0,44
220 000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23/07/2060	127 029	0,38
					276 029	0,82
Paraguay						
150 000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10/12/2025	145 309	0,43
250 000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849 %	28/06/2033	223 722	0,66
					369 031	1,09
Pérou						
60 000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,850 %	11/01/2029	60 734	0,18
20 000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,800 %	10/03/2035	19 625	0,06
200 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18/09/2033	218 250	0,65
1 835 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12/02/2029	504 174	1,49
266 000	Peru Government Bond ^(a)	PEN	7,300 %	12/08/2033	75 399	0,22
200 000	Peru Government International Bond	USD	5,375 %	08/02/2035	198 000	0,59
					1 076 182	3,19
Philippines						
300 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	7,000 %	Perp.	301 595	0,89
Pologne						
100 000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/2030	105 860	0,31
1 700 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 1030	PLN	1,250 %	25/10/2030	334 758	0,99
2 930 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 428	PLN	2,750 %	25/04/2028	671 786	1,99
65 000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	18/03/2054	63 181	0,19
360 000	Obligation internationale du gouvernement de la Pologne—Série 1033	PLN	6,000 %	25/10/2033	91 706	0,27
					1 267 291	3,75
Roumanie						
100 000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27/04/2027	111 983	0,33
1 615 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	6,700 %	25/02/2032	332 817	0,99
250 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 5Y	RON	6,300 %	25/04/2029	51 239	0,15
520 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 7Y	RON	8,000 %	29/04/2030	114 010	0,34
70 000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30/01/2034	68 742	0,20
10 000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	6 673	0,02
					685 464	2,03
Arabie saoudite						
200 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17/07/2054	195 739	0,58
Serbie						
6 300 000	Obligation du Trésor de Serbie—Série 12,5	RSD	4,500 %	20/08/2032	55 771	0,16
39 250 000	Obligation du Trésor de Serbie—Série 8Y	RSD	7,000 %	26/10/2031	400 891	1,19
					456 662	1,35
Singapour						
188 975	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	193 286	0,57
16 606	Modernland Overseas Pte Ltd.—Série 2	USD	5,000 %	30/04/2027	2 491	0,01
					195 777	0,58
Afrique du Sud						
200 000	Absa Group Ltd.	USD	6,375 %	Perp.	196 750	0,58
200 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23/07/2027	191 250	0,57
18 780 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2032	ZAR	8,250 %	31/03/2032	971 149	2,87
985 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2035	ZAR	8,875 %	28/02/2035	50 288	0,15
10 445 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2037	ZAR	8,500 %	31/01/2037	499 296	1,48
3 640 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2044	ZAR	8,750 %	31/01/2044	166 727	0,49
6 130 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2048	ZAR	8,750 %	28/02/2048	279 503	0,83
5 820 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R209	ZAR	6,250 %	31/03/2036	236 301	0,70
300 000	South Africa Government International Bond	USD	5,000 %	12/10/2046	219 750	0,65
					2 811 014	8,32
Espagne						
213 218	International Airport Finance SA	USD	12,000 %	15/03/2033	228 143	0,67
Sri Lanka						
200 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750 %	18/04/2028	137 062	0,41

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634 %	17/05/2026	190 856	0,57
200 000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27/04/2026	193 215	0,57
12 200 000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300 %	26/10/2027	142 271	0,42
12 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850 %	24/04/2028	142 033	0,42
					668 375	1,98
Thaïlande						
6 640 000	Thailand Government Bond	THB	1,600 %	17/12/2029	188 818	0,56
1 590 000	Thailand Government Bond	THB	2,000 %	17/12/2031	45 872	0,13
4 690 000	Thailand Government Bond	THB	3,775 %	25/06/2032	151 390	0,45
1 540 000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17/06/2033	48 642	0,14
1 110 000	Thailand Government Bond	THB	1,600 %	17/06/2035	30 069	0,09
1 640 000	Thailand Government Bond	THB	3,400 %	17/06/2036	52 838	0,16
1 180 000	Thailand Government Bond	THB	3,390 %	17/06/2037	37 835	0,11
3 220 000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17/06/2043	103 930	0,31
1 740 000	Thailand Government Bond	THB	3,600 %	17/06/2067	54 720	0,16
					714 114	2,11
Trinité-et-Tobago						
200 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400 %	26/06/2034	196 950	0,58
Turquie						
200 000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20/01/2030	203 750	0,60
200 000	Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29/06/2028	177 000	0,52
197 023	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500 %	10/07/2036	186 120	0,55
200 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15/11/2028	208 250	0,62
8 590 000	Turkey Government Bond	TRY	36,000 %	12/08/2026	242 917	0,72
8 100 000	Obligation du gouvernement de la Turquie—Série 5Y	TRY	31,080 %	08/11/2028	234 197	0,69
200 000	Turkey Government International Bond	USD	5,950 %	15/01/2031	194 068	0,58
200 000	Turkey Government International Bond	USD	6,500 %	20/09/2033	194 980	0,58
					1 641 282	4,86
Ukraine						
2 626	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2030	1 343	0,01
79 813	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2034	31 746	0,09
124 036	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01/02/2034	65 241	0,19
8 292	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2035	4 865	0,02
34 422	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01/02/2035	17 753	0,05
6 910	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2036	4 034	0,01
9 614	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01/02/2036	4 872	0,02
37 000	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	01/08/2041	28 028	0,08
					157 882	0,47
Émirats arabes unis						
200 000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25/09/2048	193 310	0,57
200 000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625 %	Perp.	190 500	0,57
					383 810	1,14
Royaume-Uni						
200 000	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/2034	206 566	0,61
240 000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14/10/2026	233 521	0,69
					440 087	1,30
États-Unis						
200 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01/10/2031	191 250	0,57
Uruguay						
2 862 226	Uruguay Government International Bond	UYU	3,875 %	02/07/2040	69 725	0,21
30 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,250 %	10/09/2060	28 620	0,08
					98 345	0,29
Ouzbékistan						
200 000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/2025	197 250	0,59
200 000	Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25/11/2030	169 682	0,50
					366 932	1,09
Venezuela						
10 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	16/05/2024	960	0,00
80 000	Venezuela Government International Bond	USD	8,250 %	13/10/2024	10 480	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
Participations	Description du titre		Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance			
Obligations – (suite)								
Venezuela - (suite)								
100 000	Venezuela Government International Bond		USD	7,650 %	21/04/2025	13 100	0,04	
100 000	Venezuela Government International Bond		USD	11,750 %	21/10/2026	14 900	0,05	
180 000	Venezuela Government International Bond		USD	9,250 %	07/05/2028	25 020	0,07	
132 000	Venezuela Government International Bond		USD	11,950 %	05/08/2031	19 140	0,06	
						83 600	0,25	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 37 714 885 USD)						32 158 176	95,19	
Participations	Description du titre					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Fonds communs de placement – 0,83 %								
Irlande								
279 972	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(c)					279 972	0,83	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 279 972 USD)						279 972	0,83	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 37 994 857 USD)						32 438 148	96,02	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 37 994 857 USD)						32 438 148	96,02	
Contrats à terme (futures) – 0,16 %								
Nombre de contrats	Description du titre					Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD								
5	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025		Longs			597 344	11 189	0,03
4	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025		Longs			444 813	3 901	0,01
5	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025		Longs			538 047	1 993	0,01
4	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025		Longs			508 625	14 865	0,05
15	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025		Longs			1 721 484	24 450	0,07
						3 810 313	56 398	0,17
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						56 398	0,17	
Nombre de contrats	Description du titre					Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD								
(5)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025		Courts			(1 030 469)	(2 406)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						(2 406)	(0,01)	
Contrats de change à terme – (0,41 %)								
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu		Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
COP	184 748 374	USD	41 831		02/12/2024	29	0,00	
USD	41 997	COP	184 748 374		02/12/2024	139	0,00	
USD	1 439 810	EUR	1 332 163		02/12/2024	34 114	0,10	
USD	522 889	BRL	3 031 889		03/12/2024	21 458	0,06	
USD	53 777	TWD	1 710 111		05/12/2024	1 125	0,00	
AUD	820 912	USD	533 919		06/12/2024	960	0,00	
CHF	237 522	EUR	254 927		06/12/2024	462	0,00	
CNH	415 396	USD	57 211		06/12/2024	84	0,00	
CZK	1 057 208	EUR	41 806		06/12/2024	58	0,00	
EUR	1 101 134	USD	1 159 192		06/12/2024	2 857	0,01	
GBP	275 918	EUR	331 471		06/12/2024	302	0,00	
MXN	1 341 836	USD	64 811		06/12/2024	1 086	0,00	
NZD	1 481 830	AUD	1 344 557		06/12/2024	1 658	0,00	
NZD	143 461	USD	83 885		06/12/2024	1 091	0,00	
SEK	3 309 796	EUR	287 294		06/12/2024	332	0,00	
USD	417 730	HUF	159 426 122		06/12/2024	10 704	0,03	
COP	94 230 445	USD	21 247		09/12/2024	85	0,00	
PLN	406 934	EUR	93 926		09/12/2024	833	0,00	

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	93 038	KRW	129 745 939	09/12/2024	133	0,00
USD	52 616	TWD	1 707 937	09/12/2024	20	0,00
USD	620 618	TWD	19 953 526	10/12/2024	6 115	0,02
USD	181 047	CAD	252 759	11/12/2024	691	0,00
USD	518 725	IDR	8 169 550 467	11/12/2024	3 605	0,01
USD	307 888	MYR	1 296 222	11/12/2024	16 476	0,05
USD	42 890	COP	186 978 824	12/12/2024	579	0,00
USD	48 251	KRW	66 794 150	12/12/2024	428	0,00
USD	108 860	TWD	3 488 925	12/12/2024	1 396	0,00
EUR	312 473	USD	328 910	13/12/2024	947	0,00
COP	292 882 075	USD	65 201	16/12/2024	1 038	0,00
KRW	228 799 257	USD	162 947	16/12/2024	898	0,00
CAD	167 545	EUR	112 000	18/12/2024	1 328	0,00
CHF	229 385	EUR	245 000	18/12/2024	1 942	0,00
CZK	22 085 992	EUR	870 063	18/12/2024	4 561	0,01
EUR	56 000	HUF	22 381 520	18/12/2024	2 012	0,01
ILS	1 544 840	USD	415 616	18/12/2024	8 916	0,02
NOK	701 854	EUR	60 010	18/12/2024	77	0,00
PLN	3 998 819	EUR	926 506	18/12/2024	3 550	0,01
TRY	33 169 017	USD	918 535	18/12/2024	23 266	0,06
USD	219 939	AUD	328 382	18/12/2024	5 953	0,01
USD	10 468	BRL	57 694	18/12/2024	944	0,00
USD	1 392 542	CAD	1 904 727	18/12/2024	33 031	0,09
USD	324 076	CHF	275 948	18/12/2024	10 544	0,02
USD	1 406 177	CLP	1 314 958 816	18/12/2024	63 200	0,20
USD	1 979 358	CNH	13 969 515	18/12/2024	51 328	0,17
USD	150 362	COP	655 761 768	18/12/2024	2 098	0,01
USD	521 796	CZK	11 880 739	18/12/2024	25 159	0,08
USD	1 386 727	EUR	1 252 972	18/12/2024	63 749	0,20
USD	742 541	GBP	569 809	18/12/2024	19 522	0,06
USD	511 464	HUF	185 604 272	18/12/2024	37 808	0,11
USD	646 139	INR	54 479 418	18/12/2024	2 746	0,00
USD	408 524	JPY	59 857 834	18/12/2024	8 587	0,02
USD	369 457	KRW	501 119 522	18/12/2024	10 570	0,02
USD	1 082 129	MXN	21 486 931	18/12/2024	29 239	0,08
USD	714 473	MYR	3 082 949	18/12/2024	21 467	0,06
USD	360 026	NOK	3 819 349	18/12/2024	14 800	0,05
USD	625 427	NZD	1 014 637	18/12/2024	24 328	0,10
USD	474 062	PLN	1 847 587	18/12/2024	20 427	0,07
USD	319 310	RON	1 441 856	18/12/2024	13 799	0,04
USD	440 323	RSD	46 715 178	18/12/2024	18 909	0,06
USD	234 276	SEK	2 410 491	18/12/2024	13 064	0,05
USD	456 146	SGD	596 003	18/12/2024	11 288	0,04
USD	846 246	THB	28 206 404	18/12/2024	22 860	0,08
USD	148 168	TWD	4 708 776	18/12/2024	3 071	0,01
USD	1 302 830	ZAR	23 180 027	18/12/2024	19 750	0,07
TWD	1 754 436	USD	53 958	19/12/2024	107	0,00
USD	21 380	KRW	29 777 354	19/12/2024	53	0,00
USD	53 958	TWD	1 750 389	19/12/2024	17	0,00
TWD	1 837 795	USD	56 550	20/12/2024	88	0,00
USD	12 979	CNH	93 914	20/12/2024	16	0,00
USD	2 548	TWD	82 510	20/12/2024	5	0,00
USD	37 949	INR	3 193 902	23/12/2024	239	0,00
USD	53 930	TWD	1 745 724	23/12/2024	118	0,00
USD	93 920	TWD	3 041 050	27/12/2024	153	0,00
TWD	2 021 253	USD	62 220	31/12/2024	120	0,00
USD	42 941	KRW	59 881 308	31/12/2024	32	0,00
USD	62 220	TWD	2 016 247	31/12/2024	35	0,00
TWD	1 411 767	USD	43 459	02/01/2025	89	0,00
USD	50 044	BRL	291 807	03/01/2025	1 959	0,01
USD	62 033	BRL	362 892	06/01/2025	2 256	0,01
USD	557 034	KRW	774 922 279	10/01/2025	1 522	0,00
USD	247 051	CNH	1 749 120	13/01/2025	5 360	0,02
MXN	3 423 098	USD	164 201	21/01/2025	2 614	0,01
USD	197 906	EUR	186 835	21/01/2025	336	0,00
USD	857 706	COP	3 715 581 343	23/01/2025	21 543	0,06
USD	528 387	EUR	497 521	23/01/2025	2 231	0,01
USD	137 532	EUR	126 292	03/02/2025	3 908	0,01
PLN	725 274	EUR	166 089	05/02/2025	1 919	0,00
CZK	1 870 603	EUR	73 791	06/02/2025	206	0,00
USD	371 462	EUR	348 039	12/02/2025	3 052	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
ZAR	1 187 812	USD	65 157	14/02/2025	248	0,00
COP	493 837 435	USD	108 536	18/02/2025	2 251	0,01
TWD	7 852 182	USD	243 026	20/02/2025	715	0,00
USD	78 613	AUD	118 393	26/02/2025	1 441	0,01
CNH	456 955	USD	63 220	28/02/2025	46	0,00
EUR	284 763	USD	300 709	28/02/2025	960	0,00
MXN	3 436 839	USD	163 932	28/02/2025	2 557	0,01
USD	35 698	AUD	53 536	03/03/2025	801	0,00
USD	227 289	SGD	297 669	12/03/2025	4 270	0,01
NZD	181 486	AUD	165 000	18/03/2025	81	0,00
USD	51 855	AUD	77 329	19/03/2025	1 449	0,00
USD	20 060	CAD	27 609	19/03/2025	288	0,00
USD	176 591	CHF	147 598	19/03/2025	7 163	0,02
USD	160 727	CNH	1 111 442	19/03/2025	6 695	0,02
USD	36 971	GBP	28 475	19/03/2025	850	0,00
USD	128 834	INR	10 902 317	19/03/2025	721	0,00
USD	42 154	JPY	6 160 296	19/03/2025	537	0,00
USD	32 933	MXN	664 293	19/03/2025	848	0,00
USD	47 287	NOK	507 777	19/03/2025	1 383	0,00
USD	55 093	NZD	87 429	19/03/2025	3 240	0,01
USD	83 595	PLN	322 166	19/03/2025	4 806	0,02
USD	27 000	SEK	275 135	19/03/2025	1 609	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

794 533 2,35

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	1 333 863	USD	1 431 057	02/12/2024	(23 564)	(0,07)
BRL	3 034 692	USD	528 669	03/12/2024	(26 775)	(0,07)
TWD	1 708 195	USD	52 616	05/12/2024	(23)	(0,00)
AUD	733 856	NZD	808 680	06/12/2024	(846)	(0,00)
COP	1 293 798 773	USD	300 013	06/12/2024	(7 000)	(0,02)
EUR	41 000	CZK	1 036 418	06/12/2024	(40)	(0,00)
EUR	325 397	GBP	271 296	06/12/2024	(847)	(0,00)
EUR	88 425	PLN	381 504	06/12/2024	(412)	(0,00)
EUR	41 000	SEK	473 464	06/12/2024	(150)	(0,00)
HUF	158 967 752	USD	413 779	06/12/2024	(7 924)	(0,02)
USD	108 365	CAD	152 778	06/12/2024	(630)	(0,00)
USD	186 755	CNH	1 354 552	06/12/2024	(74)	(0,00)
USD	323 366	COP	1 435 389 592	06/12/2024	(1 716)	(0,01)
USD	916 954	EUR	873 184	06/12/2024	(4 536)	(0,01)
USD	42 228	MXN	866 011	06/12/2024	(301)	(0,00)
USD	419 662	NZD	715 304	06/12/2024	(4 031)	(0,01)
USD	143 013	SGD	192 462	06/12/2024	(564)	(0,00)
EUR	109 765	PLN	478 354	09/12/2024	(1 661)	(0,01)
KRW	371 603 615	USD	266 141	09/12/2024	(53)	(0,00)
TWD	3 282 749	USD	102 003	09/12/2024	(911)	(0,00)
USD	101 904	ZAR	1 846 491	09/12/2024	(391)	(0,00)
ZAR	1 555 827	USD	86 918	09/12/2024	(726)	(0,00)
TWD	1 650 668	USD	52 494	10/12/2024	(1 659)	(0,01)
IDR	10 619 471 211	USD	686 540	11/12/2024	(16 945)	(0,06)
INR	68 109 161	USD	808 312	11/12/2024	(3 660)	(0,01)
MYR	8 734 652	USD	2 053 257	11/12/2024	(89 569)	(0,26)
PEN	104 479	USD	28 069	11/12/2024	(165)	(0,00)
USD	270 177	PEN	1 024 404	11/12/2024	(3 418)	(0,01)
KRW	76 198 025	USD	54 614	12/12/2024	(58)	(0,00)
TWD	3 322 659	USD	103 448	12/12/2024	(1 106)	(0,00)
TWD	3 512 347	USD	108 494	13/12/2024	(303)	(0,00)
USD	54 352	KRW	76 071 045	16/12/2024	(123)	(0,00)
PEN	83 603	USD	22 463	17/12/2024	(136)	(0,00)
AUD	595 735	USD	401 652	18/12/2024	(13 447)	(0,04)
BRL	164 137	USD	29 331	18/12/2024	(2 236)	(0,00)
CAD	1 339 224	USD	986 035	18/12/2024	(30 157)	(0,07)
CHF	235 388	USD	277 555	18/12/2024	(10 107)	(0,03)
CLP	1 395 652 417	USD	1 531 441	18/12/2024	(106 050)	(0,32)
CNH	16 089 439	USD	2 291 357	18/12/2024	(70 741)	(0,22)
CNY	677 062	USD	96 697	18/12/2024	(2 416)	(0,00)
COP	1 147 394 707	USD	266 142	18/12/2024	(6 722)	(0,02)
CZK	10 577 899	USD	464 314	18/12/2024	(22 137)	(0,08)
EUR	112 000	CHF	104 637	18/12/2024	(632)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	822 054	CZK	20 798 068	18/12/2024	(1 415)	(0,00)
EUR	819 063	PLN	3 570 256	18/12/2024	(11 772)	(0,04)
EUR	20 000	SEK	231 906	18/12/2024	(165)	(0,00)
EUR	925 249	USD	1 019 892	18/12/2024	(42 946)	(0,13)
GBP	395 451	USD	518 089	18/12/2024	(16 308)	(0,05)
HUF	18 791 691	EUR	45 784	18/12/2024	(386)	(0,00)
HUF	124 626 415	USD	347 521	18/12/2024	(29 479)	(0,08)
INR	49 606 259	USD	589 744	18/12/2024	(3 901)	(0,00)
JPY	89 137 381	USD	605 877	18/12/2024	(10 310)	(0,05)
KRW	370 972 465	USD	267 903	18/12/2024	(2 224)	(0,01)
MXN	19 626 748	USD	980 381	18/12/2024	(18 642)	(0,05)
MYR	3 075 480	USD	735 761	18/12/2024	(44 435)	(0,13)
NOK	5 666 640	USD	523 624	18/12/2024	(11 422)	(0,03)
NZD	741 043	USD	456 895	18/12/2024	(17 882)	(0,06)
PLN	1 959 165	USD	505 034	18/12/2024	(24 004)	(0,08)
RON	1 939 064	USD	426 919	18/12/2024	(16 055)	(0,06)
SEK	2 320 427	USD	223 324	18/12/2024	(10 377)	(0,03)
SGD	888 058	USD	683 928	18/12/2024	(21 079)	(0,07)
THB	41 090 097	USD	1 238 229	18/12/2024	(38 749)	(0,12)
TWD	5 138 997	USD	159 864	18/12/2024	(1 511)	(0,00)
USD	19 847	ILS	74 400	18/12/2024	(599)	(0,00)
USD	919 686	TRY	32 994 936	18/12/2024	(17 171)	(0,05)
ZAR	8 860 678	USD	503 209	18/12/2024	(12 744)	(0,04)
KRW	29 832 940	USD	21 379	19/12/2024	(13)	(0,00)
INR	2 970 405	USD	35 139	20/12/2024	(63)	(0,00)
USD	21 399	COP	94 966 765	20/12/2024	(67)	(0,00)
INR	4 777 911	USD	56 681	23/12/2024	(269)	(0,00)
TWD	3 493 165	USD	107 691	23/12/2024	(14)	(0,00)
BRL	1 423 053	USD	244 057	03/01/2025	(9 559)	(0,03)
BRL	490 194	USD	83 610	06/01/2025	(2 863)	(0,01)
TWD	1 226 902	USD	38 765	07/01/2025	(895)	(0,00)
USD	532 964	TWD	17 278 837	07/01/2025	(368)	(0,00)
KRW	29 764 406	USD	22 215	10/01/2025	(878)	(0,00)
CNH	1 474 684	USD	204 817	13/01/2025	(1 048)	(0,00)
MXN	1 594 390	USD	78 445	13/01/2025	(648)	(0,00)
USD	113 339	MXN	2 359 721	13/01/2025	(1 801)	(0,01)
CNH	1 458 277	USD	202 538	21/01/2025	(963)	(0,00)
EUR	82 593	USD	90 357	21/01/2025	(3 018)	(0,01)
USD	159 340	MXN	3 320 163	21/01/2025	(2 458)	(0,01)
CNH	1 457 376	USD	202 681	23/01/2025	(1 211)	(0,00)
EUR	248 107	USD	270 514	23/01/2025	(8 127)	(0,03)
NZD	203 132	USD	122 671	23/01/2025	(2 282)	(0,01)
USD	86 419	NZD	148 231	23/01/2025	(1 433)	(0,00)
CNH	622 916	USD	86 552	27/01/2025	(424)	(0,00)
USD	100 715	CNH	729 077	27/01/2025	(92)	(0,00)
CNH	1 155 912	USD	161 479	10/02/2025	(1 557)	(0,01)
NZD	250 364	USD	149 041	10/02/2025	(633)	(0,00)
USD	103 808	CNH	751 619	10/02/2025	(180)	(0,00)
EUR	218 706	USD	236 837	12/02/2025	(5 330)	(0,02)
HUF	40 414 867	USD	104 742	13/02/2025	(1 865)	(0,01)
KRW	303 167 822	USD	217 981	13/02/2025	(312)	(0,00)
NZD	135 685	USD	80 597	14/02/2025	(163)	(0,00)
CZK	2 206 576	EUR	87 841	24/02/2025	(640)	(0,00)
EUR	12 399	CZK	314 027	24/02/2025	(17)	(0,00)
AUD	157 724	USD	106 621	26/02/2025	(3 812)	(0,01)
BRL	454 525	USD	77 064	26/02/2025	(2 780)	(0,01)
AUD	136 814	USD	93 512	03/03/2025	(4 332)	(0,01)
KRW	27 841 227	USD	20 956	12/03/2025	(934)	(0,00)
SGD	282 394	USD	218 317	12/03/2025	(6 743)	(0,02)
TWD	1 083 101	USD	34 428	12/03/2025	(734)	(0,00)
USD	521 573	KRW	729 378 842	12/03/2025	(2 952)	(0,00)
AUD	31 333	USD	21 554	19/03/2025	(1 130)	(0,00)
CAD	183 943	USD	133 841	19/03/2025	(2 104)	(0,00)
CHF	77 883	USD	91 803	19/03/2025	(2 402)	(0,00)
CLP	25 653 014	USD	28 367	19/03/2025	(2 203)	(0,01)
CNH	271 365	USD	38 116	19/03/2025	(509)	(0,00)
COP	29 908 869	USD	6 966	19/03/2025	(280)	(0,00)
CZK	3 196 448	USD	140 723	19/03/2025	(6 793)	(0,03)
EUR	150 077	USD	168 640	19/03/2025	(9 483)	(0,03)
GBP	14 800	USD	18 812	19/03/2025	(37)	(0,00)
HUF	15 191 090	USD	42 539	19/03/2025	(3 934)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
KRW	56 256 174	USD	42 481	19/03/2025	(2 008)	(0,00)
NOK	57 846	USD	5 497	19/03/2025	(268)	(0,00)
NZD	17 740	USD	10 859	19/03/2025	(338)	(0,00)
SEK	208 335	USD	20 712	19/03/2025	(1 486)	(0,01)
SGD	60 178	USD	47 254	19/03/2025	(2 154)	(0,01)
TWD	1 461 199	USD	47 168	19/03/2025	(1 678)	(0,01)
USD	30 779	ILS	113 916	19/03/2025	(608)	(0,00)
EGP	8 212 736	USD	157 634	02/04/2025	(1 991)	(0,01)
EGP	12 941 128	USD	248 274	03/04/2025	(3 140)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME (932 562) (2,76)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,17 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	7 896	GBP	6 000	16/12/2024	283	0,00
USD	724 361	EUR	666 592	16/01/2025	19 617	0,06

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE 19 900 0,06

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	170 462	USD	227 597	16/12/2024	(11 301)	(0,04)
EUR	2 331 035	USD	2 532 205	16/01/2025	(67 752)	(0,19)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE (79 053) (0,23)

Options – (0,09 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
329 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,64	283	2 913	0,01
361 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	3 332	9 123	0,03
553 000	Put AUD / Call USD	Échéance 27/02/2025	Prix d'exercice 0,65	242	5 368	0,01
				3 857	17 404	0,05
EUR						
219 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 04/02/2025	Prix d'exercice 25,54	(1 435)	610	0,00
219 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	(439)	1 938	0,01
408 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,60	(1 236)	1 253	0,00
408 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	(2 252)	51	0,00
419 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 03/02/2025	Prix d'exercice 4,37	(3 283)	2 437	0,01
607 500	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	(2 881)	78	0,00
603 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(1 121)	1 525	0,01
607 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(2 200)	426	0,00
612 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(1 570)	883	0,00
812 000	Put EUR / Call USD	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(1 259)	2 851	0,01
200 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	(515)	1 457	0,00
204 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	4 310	6 684	0,02
615 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	6 327	10 961	0,03
217 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	4 203	7 218	0,02
591 000	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	7 426	13 977	0,04
607 314	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,04	(683)	5 436	0,02
201 960	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,05	(264)	2 249	0,01
				3 128	60 034	0,18
GBP						
336 000	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,26	(411)	3 361	0,01
NZD						
726 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,58	(2 595)	2 449	0,01
733 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	432	4 958	0,01
709 000	Put NZD / Call USD	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(414)	5 439	0,02
359 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(317)	2 837	0,01
				(2 894)	15 683	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD						
130 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	225	685	0,00
319 000	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	1 897	6 277	0,02
470 000	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(2 194)	435	0,00
473 000	Call USD / Put CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(1 908)	696	0,00
473 000	Call USD / Put CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,38	(1 955)	808	0,00
425 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	704	4 602	0,01
426 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,31	(497)	2 127	0,01
213 000	Call USD / Put CNH	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 7,33	(152)	1 292	0,00
426 000	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	(3 587)	702	0,00
319 000	Call USD / Put COP	Échéance 13/02/2025	Prix d'exercice 4 625,00	(2 919)	4 037	0,01
365 000	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	19 327	22 961	0,07
322 000	Call USD / Put HUF	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 392,00	1 907	7 221	0,02
898 000	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	9 320	18 495	0,06
645 000	Call USD / Put KRW	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 1 411,00	(848)	6 927	0,02
981 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	11 993	24 299	0,07
430 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	(709)	4 746	0,02
428 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 440,00	(1 480)	3 246	0,01
214 000	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	(584)	3 750	0,01
475 000	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	(4 491)	4 615	0,01
480 000	Call USD / Put MXN	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 21,34	(2 804)	7 780	0,02
490 000	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	4 968	7 712	0,02
982 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	6 258	14 321	0,04
898 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	(5 630)	691	0,00
906 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	272	8 176	0,03
856 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	(1 872)	3 311	0,01
636 000	Call USD / Put TWD	Échéance 18/02/2025	Prix d'exercice 32,63	(1 458)	4 510	0,01
981 000	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 32,30	934	11 603	0,04
213 000	Call USD / Put USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 6,00	4 113	8 655	0,03
214 000	Call USD / Put ZAR	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 18,75	(1 346)	2 526	0,01
470 000	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	(5 211)	265	0,00
490 000	Put USD / Call KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(343)	1 786	0,01
490 000	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	(769)	290	0,00
491 000	Put USD / Call TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(2 751)	1	0,00
				18 410	189 548	0,56
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES						
(coût 263 940 USD)					286 030	0,85
Options vendues						
AUD						
(288 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	924	(175)	(0,00)
(295 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	618	(510)	(0,00)
(296 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	25	(893)	(0,00)
(296 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	262	(782)	(0,00)
(288 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	299	(801)	(0,00)
(295 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	(124)	(1 253)	(0,01)
(296 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	64	(854)	(0,00)
(296 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	(316)	(1 361)	(0,01)
(361 000)	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	(1 953)	(9 123)	(0,03)
				(201)	(15 752)	(0,05)
EUR						
(178 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	911	(0)	(0,00)
(176 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	1 096	(60)	(0,00)
(180 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	940	(214)	(0,00)
(182 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	175	(1 211)	(0,00)
(219 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	852	(1 938)	(0,01)
(178 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	810	(0)	(0,00)
(176 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	944	(179)	(0,00)
(181 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	(41)	(1 114)	(0,00)
(408 000)	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	1 480	(51)	(0,00)
(178 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	934	(0)	(0,00)
(176 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	1 159	(25)	(0,00)
(180 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	856	(322)	(0,00)
(182 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	671	(570)	(0,00)
(178 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	(834)	(1 745)	(0,01)
(176 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(904)	(2 060)	(0,01)
(180 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(751)	(1 906)	(0,01)
(182 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	26	(1 360)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
EUR – (suite)						
(178 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	724	(86)	(0,00)
(176 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	346	(778)	(0,00)
(181 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	658	(414)	(0,00)
(178 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	245	(689)	(0,00)
(176 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	(1 231)	(2 416)	(0,01)
(180 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	(363)	(1 541)	(0,01)
(182 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	(751)	(1 993)	(0,01)
(607 500)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	582	(78)	(0,00)
(603 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	3 104	(1 525)	(0,01)
(607 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	4 701	(426)	(0,00)
(612 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	1 242	(883)	(0,00)
(200 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	289	(1 457)	(0,00)
(204 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(2 114)	(6 684)	(0,02)
(615 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	1 488	(10 961)	(0,03)
(217 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(4 136)	(7 219)	(0,02)
(296 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 30/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(5 070)	(9 116)	(0,03)
(591 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	(2 763)	(13 977)	(0,04)
				5 275	(72 998)	(0,22)
GBP						
(336 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,23	258	(1 346)	(0,00)
NZD						
(733 000)	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	4 074	(4 958)	(0,02)
USD						
(319 000)	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	(4 309)	(6 277)	(0,02)
(383 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(421)	(2 354)	(0,01)
(192 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(113)	(1 390)	(0,01)
(470 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	1 243	(435)	(0,00)
(425 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	740	(4 601)	(0,01)
(426 000)	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	5 133	(702)	(0,00)
(365 000)	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	(15 553)	(22 961)	(0,07)
(449 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 334,70	(10 233)	(19 720)	(0,06)
(224 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	656	(4 624)	(0,01)
(673 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	930	(13 871)	(0,04)
(490 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(12 061)	(24 458)	(0,07)
(490 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	952	(12 150)	(0,04)
(490 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	3 057	(12 150)	(0,04)
(430 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	1 919	(4 746)	(0,01)
(214 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	2 693	(3 750)	(0,01)
(475 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	2 472	(4 615)	(0,01)
(193 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	(1 854)	(3 087)	(0,01)
(490 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	(4 106)	(7 712)	(0,02)
(491 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(8 111)	(16 136)	(0,05)
(982 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	308	(14 320)	(0,04)
(449 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	2 025	(346)	(0,00)
(449 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	1 349	(346)	(0,00)
(453 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 31,62	(3 804)	(11 591)	(0,04)
(906 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	1 609	(8 176)	(0,03)
(856 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	2 155	(3 311)	(0,01)
(490 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 31,40	(3 587)	(14 262)	(0,04)
(192 000)	Put USD / Call CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	307	(971)	(0,00)
(470 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	2 203	(265)	(0,00)
(473 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,02	2 070	(435)	(0,00)
(473 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,01	2 141	(437)	(0,00)
(193 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	1 184	(49)	(0,00)
(490 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	2 261	(290)	(0,00)
				(26 745)	(220 538)	(0,65)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES						
(coût (298 253) USD)					(315 592)	(0,94)
TOTAL DES OPTIONS						
(coût (34 313) USD)					(29 562)	(0,09)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – 0,48 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
5 587 600	Fixe 9,750 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2026	11 497	0,03
2 970 000	Fixe 10,25 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	22 473	0,07
464 920 000	Fixe 4,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2029	3 856	0,01
3 650 000	Fixe 5,000 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2034	152	0,00
26 150 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2026	9 905	0,03
15 470 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2029	9 715	0,03
320 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2027	1 765	0,00
480 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	4 476	0,01
570 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2034	12 173	0,04
200 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2044	9 263	0,03
56 720 000	Fixe 6,000 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2034	4 904	0,01
116 060 000	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	Fixe 6,000 %	INR	18/12/2029	4 496	0,01
1 194 280 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2026	3 351	0,01
46 350 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	17/03/2027	2 550	0,01
4 270 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	07/03/2035	751	0,00
900 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,500 %	MYR	21/06/2028	558	0,00
1 340 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/12/2032	5 451	0,02
430 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 4,000 %	MYR	20/09/2033	2 010	0,01
1 460 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 4,000 %	MYR	19/06/2034	8 924	0,03
1 760 000	Fixe 3,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	18 756	0,06
3 850 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2034	101 367	0,30
9 020 000	Fixe 7,250 %	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	ZAR	18/12/2026	570	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **238 963** **0,71**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **238 963** **0,71**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 389 700 000	Fixe 7,250 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	18/12/2026	(1 444)	(0,00)
1 902 870 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,250 %	COP	18/12/2029	(4 710)	(0,01)
763 310 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,750 %	COP	18/12/2034	(9 693)	(0,03)
20 340 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,250 %	CZK	18/12/2029	(1 540)	(0,00)
1 310 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,500 %	CZK	18/12/2034	(779)	(0,00)
230 000	Fixe 2,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2026	(1 105)	(0,00)
810 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2028	(5 873)	(0,02)
450 000	Fixe 2,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2039	(15 173)	(0,05)
65 770 000	Fixe 5,500 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2026	(1 600)	(0,00)
229 010 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 5,500 %	HUF	18/12/2029	(5 770)	(0,02)
222 760 000	Fixe 6,000 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	18/12/2026	(4 142)	(0,01)
3 075 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2025	(5 125)	(0,02)
3 590 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,271 %	MYR	21/12/2031	(15 403)	(0,05)
850 000	Fixe 4,750 %	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	PLN	18/12/2026	(1 098)	(0,00)
2 150 000	Fixe 8,750 %	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	ZAR	18/12/2034	(1 765)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **(75 220)** **(0,22)**

Swaps sur défaillance de crédit						
70 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pakistan)	Fixe 1,000 %	USD	20/03/2025	(806)	(0,01)
130 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	USD	20/12/2029	(344)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **(1 150)** **(0,01)**

MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **(76 370)** **(0,23)**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS **32 427 989** **95,99**
(coût 37 960 544 USD)

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **1 354 096** **4,01**

CAPITAUX PROPRES **33 782 085** **100,00**

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 37 994 857 USD)	32 438 148	96,02
Plus-value latente sur contrats à terme	56 398	0,17
Moins-value latente sur contrats à terme	(2 406)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	794 533	2,35
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(932 562)	(2,76)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	19 900	0,06
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(79 053)	(0,23)
Valeur de marché des options achetées (coût 263 940 USD)	286 030	0,85
Valeur de marché des options vendues (coût (298 253) USD)	(315 592)	(0,94)
Plus-value latente sur contrats de swaps	238 963	0,71
Moins-value latente sur contrats de swaps	(76 370)	(0,23)
Autres actifs et passifs	1 354 096	4,01
Capitaux propres	33 782 085	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

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

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley & Co. LLC.

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 91,03 %						
Brésil						
76 643 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,000 %	01/01/2025	13 172 164	1,78
60 666 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,000 %	01/01/2027	9 763 474	1,32
93 479 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,000 %	01/01/2029	14 333 756	1,93
12 867 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,000 %	01/01/2031	1 896 560	0,25
40 000 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Série F	BRL	10,000 %	01/01/2033	5 471 756	0,74
					44 637 710	6,02
Chili						
15 360 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	5,800 %	01/10/2029	15 883 103	2,14
755 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	4,700 %	01/09/2030	746 901	0,10
2 075 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	6,000 %	01/04/2033	2 191 138	0,30
2 245 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5,000 %	01/03/2035	2 222 273	0,30
					21 043 415	2,84
Colombie						
48 767 000 000	TES de la Colombie – Série B	COP	5,750 %	03/11/2027	10 065 828	1,36
18 623 000 000	TES de la Colombie – Série B	COP	6,000 %	28/04/2028	3 786 419	0,51
84 069 600 000	TES de la Colombie – Série B	COP	7,000 %	26/03/2031	16 085 838	2,17
67 893 800 000	TES de la Colombie – Série B	COP	13,250 %	09/02/2033	17 472 929	2,36
					47 411 014	6,40
République tchèque						
177 510 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 103	CZK	2,000 %	13/10/2033	6 391 217	0,86
258 350 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 120	CZK	1,250 %	14/02/2025	10 742 949	1,45
61 230 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 121	CZK	1,200 %	13/03/2031	2 202 273	0,30
76 100 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 125	CZK	1,500 %	24/04/2040	2 252 516	0,30
415 860 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 130	CZK	0,050 %	29/11/2029	14 606 333	1,97
156 790 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 138	CZK	1,750 %	23/06/2032	5 694 823	0,77
26 840 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 94	CZK	0,950 %	15/05/2030	974 893	0,13
					42 865 004	5,78
République dominicaine						
88 650 000	Dominican Republic International Bond	DOP	11,250 %	15/09/2035	1 589 166	0,22
119 750 000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750 %	01/06/2036	2 086 179	0,28
					3 675 345	0,50
Hongrie						
1 448 670 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 25/B	HUF	5,500 %	24/06/2025	3 694 141	0,50
231 390 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 27/A	HUF	3,000 %	27/10/2027	543 580	0,07
2 892 570 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 30/A	HUF	3,000 %	21/08/2030	6 389 799	0,86
4 888 100 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 32/A	HUF	4,750 %	24/11/2032	11 437 360	1,55
1 510 290 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 33/A	HUF	2,250 %	20/04/2033	2 887 307	0,39
					24 952 187	3,37
Inde						
700 340 000	India Government Bond	INR	5,850 %	01/12/2030	7 896 065	1,07
1 255 000 000	India Government Bond	INR	7,100 %	08/04/2034	15 127 506	2,04
687 450 000	India Government Bond	INR	7,300 %	19/06/2053	8 402 313	1,13
					31 425 884	4,24
Indonésie						
75 398 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15/07/2030	4 700 000	0,63
185 512 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série 100	IDR	6,625 %	15/02/2034	11 534 329	1,56
11 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR64	IDR	6,125 %	15/05/2028	683	0,00
306 457 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR71	IDR	9,000 %	15/03/2029	20 932 293	2,83
73 400 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR72	IDR	8,250 %	15/05/2036	5 073 934	0,69
42 633 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR74	IDR	7,500 %	15/08/2032	2 783 724	0,38
111 556 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR80	IDR	7,500 %	15/06/2035	7 291 371	0,98
73 187 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR83	IDR	7,500 %	15/04/2040	4 835 922	0,65
160 221 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	9 945 456	1,34
15 673 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR91	IDR	6,375 %	15/04/2032	962 270	0,13
33 392 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR93	IDR	6,375 %	15/07/2037	2 035 329	0,28
12 077 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR97	IDR	7,125 %	15/06/2043	769 009	0,10
68 813 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR98	IDR	7,125 %	15/06/2038	4 404 827	0,59
					75 269 147	10,16

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique						
266 000 000	Bonos mexicains – Série M	MXN	8,500 %	01/03/2029	12 547 404	1,69
166 296 000	Bonos mexicains – Série M	MXN	8,500 %	31/05/2029	7 831 222	1,06
+ 218 609 500	Bonos mexicains – Série M	MXN	7,750 %	29/05/2031	9 742 596	1,31
336 142 400	Bonos mexicains – Série M	MXN	7,750 %	23/11/2034	14 278 557	1,93
307 461 800	Bonos mexicains – Série M	MXN	10,000 %	20/11/2036	15 219 355	2,05
114 906 000	Bonos mexicains – Série M	MXN	7,750 %	13/11/2042	4 481 727	0,61
					64 100 861	8,65
Panama						
860 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375 %	14/09/2025	839 558	0,11
Pérou						
20 930 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12/02/2029	5 750 607	0,78
46 040 000	Peru Government Bond ^(a)	PEN	7,300 %	12/08/2033	13 050 282	1,76
					18 800 889	2,54
Pologne						
40 900 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 1026	PLN	0,250 %	25/10/2026	9 244 143	1,25
10 425 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 1029	PLN	2,750 %	25/10/2029	2 301 576	0,31
52 175 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 1030	PLN	1,250 %	25/10/2030	10 274 110	1,39
57 045 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 428	PLN	2,750 %	25/04/2028	13 079 205	1,77
44 125 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 432	PLN	1,750 %	25/04/2032	8 479 360	1,14
46 520 000	Obligation du gouvernement de la Pologne – Série 727	PLN	2,500 %	25/07/2027	10 775 892	1,45
					54 154 286	7,31
Roumanie						
16 925 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	4,150 %	24/10/2030	3 083 148	0,41
49 080 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	6,700 %	25/02/2032	10 114 331	1,36
27 230 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 2Y	RON	6,300 %	28/01/2026	5 753 623	0,78
27 290 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 4Y	RON	7,200 %	28/10/2026	5 828 557	0,79
16 600 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 5Y	RON	6,300 %	25/04/2029	3 402 250	0,46
15 440 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 7Y	RON	8,000 %	29/04/2030	3 385 218	0,46
					31 567 127	4,26
Serbie						
233 000 000	Obligation du Trésor de Serbie—Série 12,5	RSD	4,500 %	20/08/2032	2 062 657	0,28
1 203 910 000	Obligation du Trésor de Serbie—Série 8Y	RSD	7,000 %	26/10/2031	12 296 476	1,66
					14 359 133	1,94
Afrique du Sud						
6 430 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2030	ZAR	8,000 %	31/01/2030	343 183	0,05
392 025 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2032	ZAR	8,250 %	31/03/2032	20 272 343	2,73
45 374 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2035	ZAR	8,875 %	28/02/2035	2 316 522	0,31
418 990 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2037	ZAR	8,500 %	31/01/2037	20 028 731	2,70
412 617 300	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2040	ZAR	9,000 %	31/01/2040	19 806 110	2,67
135 540 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2044	ZAR	8,750 %	31/01/2044	6 208 276	0,84
95 540 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2048	ZAR	8,750 %	28/02/2048	4 356 243	0,59
296 800 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R209	ZAR	6,250 %	31/03/2036	12 050 532	1,63
266 320 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R213	ZAR	7,000 %	28/02/2031	13 193 877	1,78
100 320 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R217	ZAR	6,500 %	28/02/2041	3 792 077	0,51
					102 367 894	13,81
Supranationales						
17 922 000 000	Asian Development Bank	COP	11,200 %	31/01/2025	4 062 399	0,55
16 757 000 000	Asian Development Bank	COP	12,750 %	03/03/2025	3 819 930	0,51
366 800 000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300 %	26/10/2027	4 277 469	0,58
124 580 000 000	Indonesia Treasury Bond—European Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,600 %	30/01/2025	7 849 366	1,06
106 890 000 000	Indonesia Treasury Bond—Inter-American Development Bank	IDR	5,100 %	17/11/2026	6 576 248	0,89
31 000 000 000	Indonesia Treasury Bond—International Bank for Reconstruction & Development	IDR	4,600 %	09/02/2026	1 915 015	0,26
75 230 000 000	Indonesia Treasury Bond—International Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,000 %	01/12/2026	4 610 229	0,62
362 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850 %	24/04/2028	4 284 642	0,58
					37 395 298	5,05
Thaïlande						
138 880 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17/12/2028	4 176 827	0,56
219 210 000	Thailand Government Bond	THB	3,650 %	20/06/2031	6 958 348	0,94
177 710 000	Thailand Government Bond	THB	2,000 %	17/12/2031	5 127 022	0,69

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations		Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)							
Thaïlande – (suite)							
216 240 000	Thailand Government Bond		THB	3,775 %	25/06/2032	6 980 080	0,94
36 730 000	Thailand Government Bond		THB	3,350 %	17/06/2033	1 160 132	0,16
33 270 000	Thailand Government Bond		THB	1,585 %	17/12/2035	897 579	0,12
28 180 000	Thailand Government Bond		THB	3,390 %	17/06/2037	903 551	0,12
178 530 000	Thailand Government Bond		THB	3,300 %	17/06/2038	5 667 049	0,77
228 230 000	Thailand Government Bond		THB	3,450 %	17/06/2043	7 366 444	1,00
19 670 000	Thailand Government Bond		THB	3,600 %	17/06/2067	618 589	0,08
						39 855 621	5,38
Turquie							
241 970 000	Turkey Government Bond		TRY	36,000 %	12/08/2026	6 842 680	0,92
364 120 000	Obligation du gouvernement de la Turquie—Série 5Y		TRY	31,080 %	08/11/2028	10 527 886	1,42
						17 370 566	2,34
États-Unis							
16 156 000 000	Indonesia Treasury Bond—JPMorgan Chase Bank NA		IDR	10,500 %	19/08/2030	1 193 984	0,16
Uruguay							
35 876 753	Uruguay Government International Bond		UYU	3,875 %	02/07/2040	873 966	0,12
Ouzbékistan							
390 000	National Bank of Uzbekistan		USD	4,850 %	21/10/2025	384 959	0,05
Venezuela							
20 000	Petroleos de Venezuela SA		USD	6,000 %	15/11/2026	1 920	0,00
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 725 316 195 USD)						674 545 768	91,03
						Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations		Description du titre					
Fonds communs de placement – 3,73 %							
Irlande							
27 634 622	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)					27 634 622	3,73
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 27 634 622 USD)						27 634 622	3,73
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 752 950 817 USD)						702 180 390	94,76
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé							
Obligations – 0,07 %							
États-Unis							
7 763 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie – JPMorgan Chase Bank NA ^(a)		IDR	8,250 %	19/05/2036	536 634	0,07
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 609 792 USD)						536 634	0,07
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 609 792 USD)						536 634	0,07
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 753 560 609 USD)						702 717 024	94,83
Contrats à terme (futures) – 0,01 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
11	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025		Longs		1 314 156	15 868	0,00
1	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025		Longs		111 203	560	0,00
7	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025		Longs		1 442 657	3 830	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD – (suite)					
51	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs	5 488 078	17 445	0,00
35	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Longs	4 016 797	56 176	0,01
			12 372 891	93 879	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

93 879 0,01

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(3)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Courts	(381 469)	(6 953)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(6 953) (0,00)

Contrats de change à terme – (0,39 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
COP	5 560 045 333	USD	1 258 896	02/12/2024	850	0,00
USD	1 263 912	COP	5 560 045 333	02/12/2024	4 165	0,00
USD	43 227 819	EUR	40 016 783	02/12/2024	1 002 124	0,14
USD	17 157 620	BRL	99 400 607	03/12/2024	718 258	0,09
USD	1 604 180	TWD	51 012 937	05/12/2024	33 564	0,01
AUD	24 077 726	USD	15 660 080	06/12/2024	28 171	0,00
CHF	6 815 636	EUR	7 315 065	06/12/2024	13 255	0,00
CNH	12 132 701	USD	1 670 984	06/12/2024	2 439	0,00
CZK	32 183 045	EUR	1 272 629	06/12/2024	1 766	0,00
EUR	33 024 702	USD	34 767 021	06/12/2024	84 679	0,01
GBP	8 032 995	EUR	9 650 356	06/12/2024	8 787	0,00
MXN	48 904 735	USD	2 365 890	06/12/2024	35 782	0,00
NZD	43 273 168	AUD	39 264 162	06/12/2024	48 608	0,00
NZD	4 191 869	USD	2 451 038	06/12/2024	31 917	0,00
SEK	102 460 781	EUR	8 893 725	06/12/2024	10 281	0,00
USD	12 185 271	HUF	4 649 830 072	06/12/2024	313 954	0,05
COP	2 844 861 529	USD	641 457	09/12/2024	2 564	0,00
PLN	11 871 891	EUR	2 740 194	09/12/2024	24 309	0,00
USD	2 743 541	KRW	3 825 996 740	09/12/2024	3 935	0,00
USD	1 569 545	TWD	50 948 071	09/12/2024	595	0,00
USD	18 201 571	TWD	585 188 473	10/12/2024	179 691	0,02
USD	5 284 386	CAD	7 377 531	11/12/2024	20 180	0,00
USD	18 380 002	IDR	288 744 489 585	11/12/2024	173 660	0,04
USD	7 400 082	INR	624 310 134	11/12/2024	24 398	0,00
USD	11 608 207	MYR	48 525 453	11/12/2024	698 912	0,10
USD	1 281 593	COP	5 587 104 945	12/12/2024	17 313	0,00
USD	1 441 792	KRW	1 995 872 942	12/12/2024	12 780	0,00
USD	3 205 806	TWD	102 745 981	12/12/2024	41 121	0,00
EUR	9 087 128	USD	9 565 111	13/12/2024	27 536	0,00
COP	8 553 361 063	USD	1 904 153	16/12/2024	30 261	0,00
KRW	6 691 186 634	USD	4 765 348	16/12/2024	26 256	0,00
CAD	4 921 623	EUR	3 290 000	18/12/2024	39 022	0,01
CHF	6 861 029	EUR	7 327 000	18/12/2024	59 192	0,01
CZK	656 912 344	EUR	25 878 414	18/12/2024	135 898	0,02
EUR	1 640 000	HUF	655 458 800	18/12/2024	58 918	0,01
ILS	5 558 984	USD	1 493 160	18/12/2024	34 484	0,00
NOK	20 729 744	EUR	1 772 446	18/12/2024	2 262	0,00
PLN	119 085 851	EUR	27 591 735	18/12/2024	105 562	0,01
TRY	1 124 355 173	USD	31 174 515	18/12/2024	750 406	0,10
USD	6 577 704	AUD	9 820 801	18/12/2024	178 105	0,03
USD	310 969	BRL	1 713 906	18/12/2024	28 047	0,00
USD	40 875 444	CAD	55 906 805	18/12/2024	971 617	0,15
USD	10 283 667	CHF	8 745 586	18/12/2024	346 856	0,04
USD	20 740 860	CLP	19 375 485 548	18/12/2024	952 524	0,13
USD	63 923 760	CNH	450 585 272	18/12/2024	1 735 368	0,23
USD	7 436 758	COP	31 897 293 385	18/12/2024	224 940	0,03
USD	29 544 778	CZK	670 415 333	18/12/2024	1 520 153	0,21
USD	36 335 336	EUR	32 785 912	18/12/2024	1 717 632	0,23
USD	22 399 021	GBP	17 181 420	18/12/2024	597 821	0,09
USD	23 076 886	HUF	8 306 273 695	18/12/2024	1 879 529	0,27
USD	22 586 888	INR	1 903 091 486	18/12/2024	111 643	0,00
USD	12 176 599	JPY	1 784 208 100	18/12/2024	255 466	0,04
USD	10 858 961	KRW	14 725 988 585	18/12/2024	312 676	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	36 091 323	MXN	716 771 885	18/12/2024	968 501	0,14
USD	22 413 266	MYR	96 713 245	18/12/2024	673 439	0,09
USD	11 417 336	NOK	121 120 140	18/12/2024	469 432	0,06
USD	17 047 924	NZD	27 621 892	18/12/2024	683 964	0,10
USD	19 089 537	PLN	74 111 253	18/12/2024	893 166	0,14
USD	24 651 948	RON	110 706 912	18/12/2024	1 194 542	0,16
USD	15 199 156	RSD	1 611 108 614	18/12/2024	665 454	0,10
USD	6 960 243	SEK	71 604 242	18/12/2024	389 069	0,06
USD	14 554 866	SGD	19 011 974	18/12/2024	364 291	0,04
USD	29 157 023	THB	966 449 660	18/12/2024	944 959	0,12
USD	4 337 372	TWD	137 829 267	18/12/2024	90 286	0,01
USD	69 759 227	ZAR	1 239 675 477	18/12/2024	1 139 674	0,16
TWD	51 242 779	USD	1 575 974	19/12/2024	3 139	0,00
USD	630 186	KRW	877 722 782	19/12/2024	1 562	0,00
USD	1 575 974	TWD	51 124 581	19/12/2024	504	0,00
TWD	53 660 222	USD	1 651 145	20/12/2024	2 581	0,00
USD	381 091	CNH	2 757 514	20/12/2024	474	0,00
USD	78 981	TWD	2 557 796	20/12/2024	154	0,00
USD	1 127 342	INR	94 880 485	23/12/2024	7 106	0,00
USD	1 577 207	TWD	51 054 185	23/12/2024	3 462	0,00
USD	2 742 034	TWD	88 785 108	27/12/2024	4 461	0,00
TWD	58 576 847	USD	1 803 197	31/12/2024	3 455	0,00
USD	1 254 203	KRW	1 748 986 028	31/12/2024	935	0,00
USD	1 803 197	TWD	58 431 815	31/12/2024	1 018	0,00
TWD	40 777 078	USD	1 255 259	02/01/2025	2 583	0,00
USD	1 536 602	BRL	8 959 897	03/01/2025	60 142	0,01
USD	1 845 040	BRL	10 793 486	06/01/2025	67 105	0,01
USD	16 248 904	KRW	22 604 776 185	10/01/2025	44 408	0,00
USD	7 416 783	CNH	52 510 821	13/01/2025	160 925	0,02
MXN	100 545 403	USD	4 823 015	21/01/2025	76 765	0,01
USD	5 793 634	EUR	5 469 686	21/01/2025	9 640	0,00
USD	36 531 301	COP	158 253 595 532	23/01/2025	917 537	0,12
USD	15 479 522	EUR	14 572 832	23/01/2025	67 955	0,01
USD	4 082 295	EUR	3 748 664	03/02/2025	115 996	0,02
PLN	21 412 273	EUR	4 903 579	05/02/2025	56 520	0,01
CZK	55 699 549	EUR	2 197 221	06/02/2025	6 147	0,00
USD	11 015 023	EUR	10 320 457	12/02/2025	90 511	0,01
ZAR	34 785 130	USD	1 908 126	14/02/2025	7 263	0,00
COP	14 425 007 460	USD	3 170 331	18/02/2025	65 749	0,01
TWD	228 540 470	USD	7 073 366	20/02/2025	20 796	0,00
USD	2 362 520	AUD	3 558 012	26/02/2025	43 292	0,01
CNH	13 275 289	USD	1 836 648	28/02/2025	1 336	0,00
EUR	8 266 499	USD	8 729 424	28/02/2025	27 879	0,00
MXN	99 782 888	USD	4 759 499	28/02/2025	74 225	0,01
USD	1 070 831	AUD	1 605 925	03/03/2025	24 028	0,00
USD	6 719 879	SGD	8 800 673	12/03/2025	126 253	0,02
NZD	5 281 777	AUD	4 802 000	18/03/2025	2 356	0,00
USD	1 512 180	AUD	2 254 998	19/03/2025	42 277	0,00
USD	597 215	CAD	821 948	19/03/2025	8 550	0,00
USD	5 235 605	CHF	4 375 689	19/03/2025	212 760	0,03
USD	4 773 548	CNH	33 009 451	19/03/2025	198 854	0,03
USD	1 072 376	GBP	825 937	19/03/2025	24 662	0,00
USD	3 846 002	INR	325 461 524	19/03/2025	21 513	0,00
USD	1 244 306	JPY	181 842 743	19/03/2025	15 831	0,00
USD	977 860	MXN	19 724 437	19/03/2025	25 168	0,00
USD	1 377 040	NOK	14 786 923	19/03/2025	40 278	0,00
USD	1 636 803	NZD	2 597 490	19/03/2025	96 263	0,01
USD	2 483 597	PLN	9 571 522	19/03/2025	142 788	0,02
USD	810 000	SEK	8 254 062	19/03/2025	48 275	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

27 092 490

3,65

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	40 070 293	USD	42 979 990	02/12/2024	(697 833)	(0,09)
BRL	99 506 693	USD	17 342 587	03/12/2024	(885 679)	(0,10)
TWD	50 955 762	USD	1 569 545	05/12/2024	(690)	(0,00)
AUD	21 291 588	NZD	23 462 561	06/12/2024	(24 599)	(0,00)
COP	38 140 269 849	USD	8 844 895	06/12/2024	(207 041)	(0,03)
EUR	1 181 000	CZK	29 853 909	06/12/2024	(1 138)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	9 584 799	GBP	7 991 014	06/12/2024	(24 701)	(0,00)
EUR	2 576 565	PLN	11 116 428	06/12/2024	(12 021)	(0,00)
EUR	1 181 000	SEK	13 638 070	06/12/2024	(4 325)	(0,00)
HUF	4 601 845 820	USD	11 982 750	06/12/2024	(233 939)	(0,03)
USD	3 136 520	CAD	4 421 995	06/12/2024	(18 239)	(0,00)
USD	5 479 585	CNH	39 744 294	06/12/2024	(2 214)	(0,00)
USD	9 619 936	COP	42 704 401 161	06/12/2024	(51 584)	(0,00)
USD	26 636 882	EUR	25 365 509	06/12/2024	(131 903)	(0,02)
USD	1 246 748	MXN	25 567 987	06/12/2024	(8 875)	(0,00)
USD	12 507 812	NZD	21 319 557	06/12/2024	(120 323)	(0,01)
USD	4 303 597	SGD	5 791 626	06/12/2024	(16 984)	(0,00)
EUR	3 202 277	PLN	13 955 523	09/12/2024	(48 468)	(0,01)
KRW	11 005 133 478	USD	7 882 120	09/12/2024	(1 891)	(0,00)
TWD	97 696 286	USD	3 035 817	09/12/2024	(27 252)	(0,00)
USD	3 015 928	ZAR	54 648 611	09/12/2024	(11 565)	(0,00)
ZAR	54 383 669	USD	3 032 564	09/12/2024	(19 749)	(0,00)
TWD	48 859 422	USD	1 553 806	10/12/2024	(49 096)	(0,01)
INR	1 242 499 530	USD	14 749 473	11/12/2024	(70 418)	(0,01)
MYR	389 455 111	USD	91 593 575	11/12/2024	(4 037 862)	(0,54)
PEN	28 402 429	USD	7 630 549	11/12/2024	(44 907)	(0,01)
USD	13 833 392	PEN	52 491 283	11/12/2024	(185 834)	(0,02)
KRW	2 249 252 901	USD	1 612 137	12/12/2024	(1 708)	(0,00)
TWD	97 825 710	USD	3 045 708	12/12/2024	(32 572)	(0,00)
TWD	103 926 083	USD	3 210 221	13/12/2024	(8 961)	(0,00)
USD	1 585 139	KRW	2 218 560 111	16/12/2024	(3 587)	(0,00)
PEN	11 777 619	USD	3 164 466	17/12/2024	(19 110)	(0,00)
AUD	18 180 460	USD	12 257 428	18/12/2024	(410 364)	(0,06)
BRL	4 867 881	USD	869 911	18/12/2024	(66 347)	(0,01)
CAD	40 183 400	USD	29 587 583	18/12/2024	(906 431)	(0,13)
CHF	6 943 413	USD	8 163 013	18/12/2024	(273 848)	(0,05)
CLP	10 526 061 184	USD	11 182 847	18/12/2024	(432 498)	(0,06)
CNH	681 559 686	USD	97 052 557	18/12/2024	(2 985 792)	(0,41)
CNY	27 087 458	USD	3 864 724	18/12/2024	(92 798)	(0,02)
COP	49 789 900 536	USD	11 518 669	18/12/2024	(261 422)	(0,04)
CZK	408 014 766	USD	17 962 631	18/12/2024	(906 845)	(0,13)
EUR	3 290 000	CHF	3 073 702	18/12/2024	(18 551)	(0,00)
EUR	24 491 516	CZK	619 638 311	18/12/2024	(42 159)	(0,00)
EUR	24 402 415	PLN	106 368 905	18/12/2024	(350 711)	(0,05)
EUR	583 000	SEK	6 760 074	18/12/2024	(4 804)	(0,00)
EUR	35 944 691	USD	39 813 184	18/12/2024	(1 860 214)	(0,25)
GBP	12 265 806	USD	16 067 635	18/12/2024	(503 770)	(0,06)
HUF	557 614 602	EUR	1 358 561	18/12/2024	(11 450)	(0,00)
HUF	5 497 573 908	USD	15 294 678	18/12/2024	(1 265 037)	(0,17)
INR	1 466 793 471	USD	17 437 903	18/12/2024	(115 276)	(0,02)
JPY	2 647 876 817	USD	18 003 329	18/12/2024	(311 619)	(0,05)
KRW	10 706 497 317	USD	7 733 277	18/12/2024	(65 624)	(0,01)
MXN	649 690 684	USD	32 429 143	18/12/2024	(593 394)	(0,08)
MYR	90 892 358	USD	21 744 583	18/12/2024	(1 313 212)	(0,18)
NOK	165 727 798	USD	15 315 582	18/12/2024	(335 645)	(0,04)
NZD	19 692 941	USD	12 150 693	18/12/2024	(484 057)	(0,07)
PLN	63 375 080	USD	16 444 277	18/12/2024	(883 934)	(0,13)
RON	84 730 223	USD	18 837 777	18/12/2024	(884 507)	(0,12)
RSD	326 287 379	USD	3 086 524	18/12/2024	(143 108)	(0,02)
SEK	68 058 560	USD	6 551 078	18/12/2024	(305 293)	(0,04)
SGD	25 895 998	USD	19 945 702	18/12/2024	(616 878)	(0,09)
THB	1 535 601 103	USD	46 440 479	18/12/2024	(1 614 060)	(0,22)
TWD	150 463 510	USD	4 680 812	18/12/2024	(44 413)	(0,00)
USD	587 646	ILS	2 202 888	18/12/2024	(17 721)	(0,00)
USD	31 086 307	TRY	1 117 926 581	18/12/2024	(656 085)	(0,08)
ZAR	472 888 331	USD	26 906 571	18/12/2024	(730 862)	(0,10)
KRW	879 361 265	USD	630 186	19/12/2024	(388)	(0,00)
INR	87 360 967	USD	1 033 454	20/12/2024	(1 840)	(0,00)
USD	628 710	COP	2 790 213 737	20/12/2024	(1 967)	(0,00)
INR	141 325 578	USD	1 676 559	23/12/2024	(7 955)	(0,00)
TWD	102 323 362	USD	3 154 526	23/12/2024	(409)	(0,00)
BRL	51 793 295	USD	8 882 670	03/01/2025	(347 893)	(0,05)
BRL	14 579 822	USD	2 486 794	06/01/2025	(85 162)	(0,01)
TWD	35 968 824	USD	1 136 456	07/01/2025	(26 236)	(0,00)
USD	15 613 245	TWD	506 185 846	07/01/2025	(10 770)	(0,00)
KRW	868 239 079	USD	648 012	10/01/2025	(25 605)	(0,00)
CNH	44 271 901	USD	6 148 875	13/01/2025	(31 458)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
MXN	47 511 322	USD	2 337 580	13/01/2025	(19 314)	(0,00)
USD	3 377 401	MXN	70 317 482	13/01/2025	(53 670)	(0,01)
CNH	44 025 772	USD	6 114 691	21/01/2025	(29 059)	(0,00)
EUR	2 402 089	USD	2 627 886	21/01/2025	(87 764)	(0,01)
USD	4 680 229	MXN	97 521 927	21/01/2025	(72 211)	(0,01)
CNH	43 822 968	USD	6 094 565	23/01/2025	(36 412)	(0,01)
EUR	7 269 674	USD	7 926 908	23/01/2025	(238 829)	(0,03)
NZD	5 883 331	USD	3 552 944	23/01/2025	(66 103)	(0,01)
USD	2 502 960	NZD	4 293 242	23/01/2025	(41 491)	(0,01)
CNH	18 756 385	USD	2 606 139	27/01/2025	(12 754)	(0,00)
USD	3 032 599	CNH	21 952 981	27/01/2025	(2 769)	(0,00)
CNH	34 473 372	USD	4 815 860	10/02/2025	(46 439)	(0,01)
NZD	7 461 825	USD	4 442 024	10/02/2025	(18 859)	(0,00)
USD	3 095 910	CNH	22 415 937	10/02/2025	(5 355)	(0,00)
EUR	6 485 314	USD	7 022 947	12/02/2025	(158 047)	(0,02)
HUF	1 192 238 586	USD	3 089 902	13/02/2025	(55 025)	(0,01)
KRW	8 930 054 899	USD	6 420 805	13/02/2025	(9 199)	(0,00)
NZD	3 974 919	USD	2 361 102	14/02/2025	(4 766)	(0,00)
CZK	66 348 425	EUR	2 641 259	24/02/2025	(19 249)	(0,00)
EUR	372 831	CZK	9 442 312	24/02/2025	(499)	(0,00)
AUD	4 740 020	USD	3 204 253	26/02/2025	(114 554)	(0,02)
BRL	13 215 355	USD	2 240 650	26/02/2025	(80 833)	(0,01)
AUD	4 104 031	USD	2 805 105	03/03/2025	(129 942)	(0,02)
KRW	822 266 976	USD	618 921	12/03/2025	(27 596)	(0,00)
SGD	8 349 053	USD	6 454 621	12/03/2025	(199 357)	(0,03)
TWD	31 988 469	USD	1 016 798	12/03/2025	(21 673)	(0,00)
USD	15 392 078	KRW	21 524 520 692	12/03/2025	(87 056)	(0,02)
AUD	930 915	USD	640 379	19/03/2025	(33 569)	(0,01)
CAD	5 396 017	USD	3 926 138	19/03/2025	(61 609)	(0,00)
CHF	2 266 038	USD	2 671 118	19/03/2025	(69 937)	(0,00)
CLP	761 707 628	USD	842 294	19/03/2025	(65 427)	(0,01)
CNH	7 923 711	USD	1 113 003	19/03/2025	(14 877)	(0,00)
COP	888 704 740	USD	206 986	19/03/2025	(8 312)	(0,00)
CZK	94 694 435	USD	4 168 931	19/03/2025	(201 257)	(0,03)
EUR	4 458 731	USD	5 010 231	19/03/2025	(281 727)	(0,04)
GBP	432 899	USD	550 233	19/03/2025	(1 094)	(0,00)
HUF	451 330 595	USD	1 263 843	19/03/2025	(116 879)	(0,02)
KRW	1 652 208 707	USD	1 247 765	19/03/2025	(59 104)	(0,01)
NOK	1 718 867	USD	163 342	19/03/2025	(7 954)	(0,00)
NZD	516 664	USD	316 266	19/03/2025	(9 839)	(0,00)
SEK	6 189 712	USD	615 360	19/03/2025	(44 144)	(0,01)
SGD	1 787 850	USD	1 403 898	19/03/2025	(63 980)	(0,01)
TWD	43 412 543	USD	1 401 372	19/03/2025	(49 850)	(0,01)
USD	914 160	ILS	3 383 394	19/03/2025	(18 057)	(0,00)
EGP	243 416 888	USD	4 672 109	02/04/2025	(59 011)	(0,01)
EGP	383 561 472	USD	7 358 572	03/04/2025	(93 052)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(29 951 984)** **(4,04)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,54 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	8 630 703	EUR	8 017 814	16/01/2025	153 984	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **153 984** **0,02**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	144 384 155	USD	156 825 271	16/01/2025	(4 177 189)	(0,56)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(4 177 189)** **(0,56)**

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (0,12 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
9 550 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,64	8 218	84 549	0,01
10 849 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	100 111	274 165	0,04
16 332 000	Put AUD / Call USD	Échéance 27/02/2025	Prix d'exercice 0,65	7 153	158 531	0,02
				115 482	517 245	0,07
EUR						
6 521 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 04/02/2025	Prix d'exercice 25,54	(42 725)	18 152	0,00
6 585 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	(13 203)	58 270	0,01
12 096 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,60	(36 635)	37 155	0,00
11 903 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	(65 708)	1 495	0,00
12 381 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 03/02/2025	Prix d'exercice 4,37	(97 214)	72 011	0,01
17 676 750	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	(83 825)	2 257	0,00
17 600 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(32 714)	44 516	0,01
17 666 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(64 025)	12 396	0,00
17 766 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(45 590)	25 645	0,00
23 614 000	Put EUR / Call USD	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(36 604)	82 900	0,01
5 856 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	(15 073)	42 668	0,01
5 933 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	125 355	194 401	0,03
17 805 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	183 178	317 326	0,04
6 515 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	126 192	216 723	0,03
17 525 000	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	220 202	414 451	0,06
17 629 975	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,04	(19 828)	157 792	0,02
5 862 780	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,05	(7 675)	65 298	0,01
				94 108	1 763 456	0,24
GBP						
9 807 000	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,26	(11 999)	98 097	0,02
NZD						
21 118 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,58	(75 486)	71 247	0,01
21 230 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	12 510	143 589	0,02
21 131 000	Put NZD / Call USD	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(12 331)	162 093	0,02
10 517 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(9 301)	83 116	0,01
				(84 608)	460 045	0,06
USD						
2 890 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	5 003	15 233	0,00
9 488 000	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	56 435	186 705	0,03
14 110 000	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(65 882)	13 066	0,00
14 280 000	Call USD / Put CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(57 605)	21 006	0,00
14 223 000	Call USD / Put CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,38	(58 784)	24 307	0,00
12 675 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	21 002	137 232	0,02
12 387 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,31	(14 456)	61 848	0,01
6 188 000	Call USD / Put CNH	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 7,33	(4 431)	37 524	0,00
12 719 000	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	(107 107)	20 961	0,00
9 318 000	Call USD / Put COP	Échéance 13/02/2025	Prix d'exercice 4 625,00	(85 250)	117 929	0,02
10 793 000	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	571 500	678 955	0,09
9 499 000	Call USD / Put HUF	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 392,00	56 263	213 015	0,03
26 195 000	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	271 878	539 512	0,07
18 999 000	Call USD / Put KRW	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 1 411,00	(24 965)	204 049	0,03
28 973 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	354 195	717 661	0,10
12 666 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	(20 899)	139 795	0,02
12 533 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 440,00	(43 339)	95 063	0,01
6 377 000	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	(17 409)	111 751	0,02
13 952 000	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	(131 902)	135 558	0,02
13 936 000	Call USD / Put MXN	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 21,34	(81 414)	225 875	0,03
14 487 000	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	146 884	228 011	0,03
29 067 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	185 244	423 884	0,06
26 195 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	(164 216)	20 170	0,00
26 561 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	7 968	239 686	0,03
25 067 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	(54 822)	96 959	0,01
18 511 000	Call USD / Put TWD	Échéance 18/02/2025	Prix d'exercice 32,63	(42 446)	131 261	0,02
28 973 000	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 32,30	27 582	342 693	0,05
6 193 000	Call USD / Put USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 6,00	119 599	251 640	0,03
6 267 000	Call USD / Put ZAR	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 18,75	(39 413)	73 976	0,01
14 110 000	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	(156 438)	7 944	0,00
14 487 000	Put USD / Call KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(10 155)	52 805	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
14 487 000	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	(22 730)	8 562	0,00
14 534 000	Put USD / Call TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(81 434)	14	0,00
				538 456	5 574 650	0,75
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 7 762 055 USD)					8 413 493	1,14
Options vendues						
AUD						
(8 597 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	27 581	(5 237)	(0,00)
(8 605 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	18 036	(14 886)	(0,00)
(8 612 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	722	(25 991)	(0,00)
(8 607 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	7 631	(22 740)	(0,00)
(8 597 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	8 911	(23 907)	(0,00)
(8 605 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	(3 617)	(36 538)	(0,01)
(8 612 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	1 855	(24 857)	(0,00)
(8 607 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	(9 192)	(39 564)	(0,01)
(10 849 000)	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	(58 678)	(274 165)	(0,04)
				(6 751)	(467 885)	(0,06)
EUR						
(5 308 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	27 160	(0)	(0,00)
(5 232 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	32 582	(1 794)	(0,00)
(5 302 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	27 689	(6 311)	(0,00)
(5 300 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	5 099	(35 255)	(0,00)
(6 585 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	25 609	(58 270)	(0,01)
(5 308 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	24 167	(0)	(0,00)
(5 232 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	28 068	(5 328)	(0,00)
(5 297 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	(1 204)	(32 586)	(0,00)
(11 903 000)	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	43 181	(1 495)	(0,00)
(5 308 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	27 844	(0)	(0,00)
(5 232 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	34 467	(751)	(0,00)
(5 302 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	25 211	(9 494)	(0,00)
(5 300 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	19 551	(16 604)	(0,00)
(5 308 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	(24 885)	(52 045)	(0,01)
(5 232 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(26 860)	(61 237)	(0,01)
(5 302 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(22 131)	(56 131)	(0,01)
(5 300 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	748	(39 607)	(0,00)
(5 308 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	21 591	(2 576)	(0,00)
(5 232 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	10 280	(23 116)	(0,00)
(5 297 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	19 270	(12 112)	(0,00)
(5 308 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	7 306	(20 539)	(0,00)
(5 232 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	(36 597)	(71 815)	(0,01)
(5 302 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	(10 690)	(45 395)	(0,01)
(5 300 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	(21 879)	(58 034)	(0,01)
(17 676 750)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	16 948	(2 257)	(0,00)
(17 600 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	90 585	(44 516)	(0,01)
(17 666 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	136 813	(12 396)	(0,00)
(17 766 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	36 050	(25 645)	(0,00)
(5 856 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	8 457	(42 668)	(0,01)
(5 933 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(61 475)	(194 401)	(0,03)
(17 805 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	43 092	(317 326)	(0,04)
(6 515 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(124 174)	(216 723)	(0,03)
(8 786 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 30/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(150 497)	(270 592)	(0,04)
(17 525 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	(81 941)	(414 451)	(0,06)
				149 435	(2 151 470)	(0,29)
GBP						
(9 807 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,23	7 528	(39 273)	(0,01)
NZD						
(21 230 000)	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	118 009	(143 588)	(0,02)
USD						
(9 488 000)	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	(128 164)	(186 705)	(0,03)
(11 179 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(12 297)	(68 695)	(0,01)
(5 574 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(3 272)	(40 367)	(0,01)
(14 110 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	37 307	(13 066)	(0,00)
(12 675 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	22 067	(137 232)	(0,02)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(12 719 000)	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	153 238	(20 961)	(0,00)
(10 793 000)	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	(459 911)	(678 955)	(0,09)
(13 097 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 334,70	(298 481)	(575 207)	(0,08)
(6 548 750)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	19 149	(134 878)	(0,02)
(19 646 250)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	27 131	(404 634)	(0,05)
(14 487 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(356 598)	(723 119)	(0,10)
(14 486 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	28 118	(358 831)	(0,05)
(14 486 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	90 280	(358 831)	(0,05)
(12 666 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	56 528	(139 795)	(0,02)
(6 377 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	80 261	(111 750)	(0,02)
(13 952 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	72 606	(135 558)	(0,02)
(5 739 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	(55 137)	(91 795)	(0,01)
(14 487 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	(121 387)	(228 011)	(0,03)
(14 534 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(240 087)	(477 645)	(0,06)
(29 067 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	9 127	(423 884)	(0,06)
(13 097 500)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	59 083	(10 085)	(0,00)
(13 097 500)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	39 345	(10 085)	(0,00)
(13 280 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 31,62	(111 512)	(339 809)	(0,05)
(26 561 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	47 172	(239 686)	(0,03)
(25 067 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	63 094	(96 959)	(0,01)
(14 487 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 31,40	(106 059)	(421 673)	(0,06)
(5 574 000)	Put USD / Call CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	8 918	(28 177)	(0,00)
(14 110 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	66 121	(7 944)	(0,00)
(14 280 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,02	62 504	(13 123)	(0,00)
(14 223 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,01	64 388	(13 142)	(0,00)
(5 739 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	35 206	(1 452)	(0,00)
(14 487 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	66 843	(8 562)	(0,00)
				(784 419)	(6 500 616)	(0,88)

TOTAL DES OPTIONS VENDUES

(coût (8 786 635) USD) (9 302 832) (1,26)

TOTAL DES OPTIONS

(coût (1 024 580) USD) (889 339) (0,12)

Contrats de swap – 0,33 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
163 051 099	Fixe 9,750 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2026	335 495	0,05
97 530 000	Fixe 10,25 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	811 105	0,11
13 020 180 000	Fixe 4,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2029	108 068	0,02
8 339 230 000	Fixe 5,000 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2034	311 907	0,04
744 630 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2026	282 789	0,04
693 910 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2029	793 021	0,11
12 100 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2034	258 412	0,04
1 708 220 000	Fixe 6,000 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2034	147 156	0,02
34 383 740 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2026	96 895	0,01
1 536 090 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	17/03/2027	84 491	0,01
122 180 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	07/03/2035	20 901	0,00
27 140 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 4,000 %	MYR	15/03/2028	2 129	0,00
32 250 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	20/09/2028	57 403	0,01
15 470 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,680 %	MYR	12/07/2032	20 991	0,00
26 080 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/12/2032	106 084	0,01
17 420 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/06/2033	39 812	0,01
16 100 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 4,000 %	MYR	20/09/2033	75 258	0,01
5 640 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 4,000 %	MYR	20/03/2034	23 707	0,00
22 720 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 4,000 %	MYR	20/03/2034	102 657	0,01
32 350 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 4,000 %	MYR	19/06/2034	197 725	0,03
720 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,500 %	PLN	18/12/2034	1 727	0,00
49 140 000	Fixe 3,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	522 799	0,07
1 498 980 000	Fixe 7,250 %	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	ZAR	18/12/2026	311 845	0,04

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT 4 712 377 0,64

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS 4 712 377 0,64

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
39 873 890 000	Fixe 7,250 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	18/12/2026	(41 424)	(0,01)
53 290 340 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,250 %	COP	18/12/2029	(132 151)	(0,02)
22 150 160 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,750 %	COP	18/12/2034	(281 284)	(0,04)
569 200 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,250 %	CZK	18/12/2029	(43 117)	(0,01)
45 130 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,500 %	CZK	18/12/2034	(26 819)	(0,00)
2 230 000	Fixe 2,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2039	(75 193)	(0,01)
1 886 700 000	Fixe 5,500 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2026	(45 886)	(0,01)
6 402 510 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 5,500 %	HUF	18/12/2029	(161 360)	(0,02)
6 445 620 000	Fixe 6,000 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	18/12/2026	(119 217)	(0,02)
26 240 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,250 %	MYR	18/12/2024	(1 224)	(0,00)
19 680 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2025	(32 802)	(0,01)
54 770 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,000 %	MYR	16/06/2026	(247 781)	(0,03)
79 810 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,000 %	MYR	16/06/2026	(156 580)	(0,02)
72 530 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,000 %	MYR	15/12/2031	(522 099)	(0,07)
22 970 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,271 %	MYR	21/12/2031	(98 555)	(0,01)
33 020 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,500 %	MYR	16/03/2032	(30 521)	(0,00)
24 240 000	Fixe 4,750 %	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	PLN	18/12/2026	(31 306)	(0,00)
7 818 578	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	18/12/2026	(54 190)	(0,01)
1 670 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(5 407)	(0,00)
950 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2031	(5 771)	(0,00)
7 516 596	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2034	(80 556)	(0,01)
106 940 000	Fixe 8,750 %	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	ZAR	18/12/2034	(100 412)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(2 293 655)	(0,31)
Swaps sur défaillance de crédit						
1 040 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pakistan)	Fixe 1,000 %	USD	20/03/2025	(11 982)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(11 982)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(2 305 637)	(0,31)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 752 536 029 USD)					697 438 652	94,12
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					43 554 266	5,88
CAPITAUX PROPRES					740 992 918	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 753 560 609 USD)					702 717 024	94,83
Plus-value latente sur contrats à terme					93 879	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme					(6 953)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					27 092 490	3,65
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(29 951 984)	(4,04)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					153 984	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(4 177 189)	(0,56)
Valeur de marché des options achetées (coût 7 762 055 USD)					8 413 493	1,14
Valeur de marché des options vendues (coût (8 786 635) USD)					(9 302 832)	(1,26)
Plus-value latente sur contrats de swaps					4 712 377	0,64
Moins-value latente sur contrats de swaps					(2 305 637)	(0,31)
Autres actifs et passifs					43 554 266	5,88
Capitaux propres					740 992 918	100,00

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

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

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International et Morgan Stanley & Co. International PLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 93,76 %						
Angola						
2 362 000	Angola Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/2025	2 381 191	0,09
13 490 000	Angola Government International Bond	USD	8,250 %	09/05/2028	12 824 201	0,48
9 719 000	Angola Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/2029	8 819 992	0,33
3 240 000	Angola Government International Bond	USD	8,750 %	14/04/2032	2 916 000	0,11
12 890 000	Angola Government International Bond	USD	9,375 %	08/05/2048	10 821 735	0,40
8 640 000	Angola Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/2049	7 090 330	0,27
					44 853 449	1,68
Argentine						
471 785	Argentina Government International Bond	EUR	0,500 %	09/07/2029	370 384	0,01
32 562	Argentina Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/2029	25 252	0,00
16 734 214	Argentina Government International Bond	USD	0,750 %	09/07/2030	12 275 069	0,46
+ 26 052 540	Argentina Government International Bond	USD	4,125 %	09/07/2035	16 494 514	0,62
+ 20 330 000	Argentina Government International Bond	USD	5,000 %	09/01/2038	13 664 301	0,51
+ 25 251 027	Argentina Government International Bond	USD	3,500 %	09/07/2041	14 977 409	0,56
425 475	Argentina Government International Bond	USD	4,125 %	09/07/2046	270 017	0,01
					58 076 946	2,17
Australie						
4 230 000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13/03/2029	4 214 391	0,16
2 358 000	Santos Finance Ltd.	USD	6,875 %	19/09/2033	2 549 753	0,09
					6 764 144	0,25
Autriche						
338 000	BRF GmbH	USD	4,350 %	29/09/2026	333 124	0,01
Azerbaïdjan						
19 640 000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/2032	17 106 440	0,64
Bahreïn						
3 740 000	Bahrain Government International Bond	USD	4,250 %	25/01/2028	3 553 000	0,13
8 000 000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	12/10/2028	8 292 320	0,31
9 320 000	Bahrain Government International Bond	USD	6,750 %	20/09/2029	9 563 439	0,36
7 120 000	Bahrain Government International Bond	USD	7,375 %	14/05/2030	7 464 928	0,28
5 680 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625 %	30/09/2031	5 413 551	0,20
7 630 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,450 %	16/09/2032	7 120 469	0,27
4 430 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,250 %	25/01/2033	4 045 963	0,15
4 040 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625 %	18/05/2034	3 733 849	0,14
					49 187 519	1,84
Bénin						
+ 8 900 000	Benin Government International Bond	EUR	4,875 %	19/01/2032	8 463 888	0,32
3 050 000	Benin Government International Bond	USD	7,960 %	13/02/2038	2 977 562	0,11
					11 441 450	0,43
Bermudes						
2 530 000	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/2030	2 168 147	0,08
+ 3 180 000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000 %	15/07/2032	3 115 398	0,12
+ 2 040 000	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/2050	1 376 490	0,05
6 750 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	6 601 500	0,25
					13 261 535	0,50
Brésil						
732 000	Banco do Brasil SA	USD	8,748 %	Perp.	743 405	0,03
3 530 000	Brazil Government International Bond	USD	3,875 %	12/06/2030	3 200 933	0,12
8 790 000	Brazil Government International Bond	USD	6,250 %	18/03/2031	8 902 160	0,33
9 680 000	Brazil Government International Bond	USD	6,000 %	20/10/2033	9 573 133	0,36
5 600 000	Brazil Government International Bond	USD	6,125 %	15/03/2034	5 522 888	0,21
10 513 000	Brazil Government International Bond	USD	5,625 %	07/01/2041	9 496 183	0,36
2 670 000	Brazil Government International Bond	USD	5,000 %	27/01/2045	2 088 607	0,08
18 130 000	Brazil Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/2050	13 374 864	0,50
5 420 000	Brazil Government International Bond	USD	7,125 %	13/05/2054	5 381 653	0,20
6 882 000	BRF SA	USD	4,875 %	24/01/2030	6 497 916	0,24
+ 900 000	Itau Unibanco Holding SA	USD	3,875 %	15/04/2031	887 859	0,03
					65 669 601	2,46
Îles Vierges britanniques						
249 156	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500 %	30/09/2029	22 424	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Îles Vierges britanniques – (suite)						
192 579	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000 %	30/09/2030	6 740	0,00
252 272	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800 %	30/09/2031	7 568	0,00
6 410 000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27/04/2029	6 073 475	0,23
801 877	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11/07/2028	31 073	0,00
					6 141 280	0,23
Îles Caïmans						
5 220 800	Brazil Minas SPE / State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/2028	5 211 011	0,20
32 567	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0,000 %	30/09/2028	651	0,00
141 089	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500 %	30/09/2031	2 469	0,00
364 392	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1,000 %	Perp.	3 644	0,00
370 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	09/01/2023	10 638	0,00
710 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875 %	01/06/2023	20 413	0,00
1 310 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	02/03/2024	37 662	0,00
3 560 000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29/11/2026	3 533 300	0,13
580 000	IHS Holding Ltd.	USD	6,250 %	29/11/2028	549 637	0,02
1 210 000	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29/05/2030	1 187 312	0,04
1 100 000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250 %	29/11/2031	1 078 000	0,04
7 220 000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/2036	7 434 398	0,28
5 361 391	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/2036	4 942 800	0,18
2 000 000	Meituan	USD	0,000 %	27/04/2028	1 904 500	0,07
2 880 000	Meituan	USD	3,050 %	28/10/2030	2 574 475	0,10
580 000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16/04/2023	8 700	0,00
340 000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	13/01/2025	5 100	0,00
3 400 000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08/08/2028	3 372 392	0,13
+ 12 670 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,125 %	12/06/2033	13 106 291	0,49
1 480 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,875 %	21/11/2036	1 617 115	0,06
1 190 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400 %	28/06/2054	1 206 065	0,05
8 220 000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	205 500	0,01
					48 012 073	1,80
Chili						
10 970 000	Banco del Estado de Chile	USD	7,950 %	Perp.	11 496 615	0,43
13 280 000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	31/01/2034	11 819 200	0,44
+ 3 720 000	Chile Government International Bond	USD	4,340 %	07/03/2042	3 281 970	0,12
+ 6 150 000	Chile Government International Bond	USD	4,000 %	31/01/2052	4 887 712	0,18
210 000	Chile Government International Bond	USD	5,330 %	05/01/2054	204 908	0,01
+ 13 441 000	Chile Government International Bond	USD	3,100 %	22/01/2061	8 565 277	0,32
13 590 000	Chile Government International Bond	USD	3,250 %	21/09/2071	8 680 612	0,32
200 000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3,750 %	15/01/2031	181 866	0,01
2 810 000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/2050	1 759 763	0,07
+ 2 870 000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	USD	3,650 %	07/05/2030	2 667 177	0,10
3 042 028	GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31/07/2029	3 013 159	0,11
470 000	Inversiones CMPC SA	USD	4,375 %	04/04/2027	463 199	0,02
1 626 000	Inversiones CMPC SA	USD	3,850 %	13/01/2030	1 520 822	0,06
4 290 000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23/06/2033	4 391 888	0,16
6 700 000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875 %	15/04/2030	6 834 000	0,26
					69 768 168	2,61
Colombie						
7 292 000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12/05/2026	7 317 522	0,27
7 320 000	Bancolombia SA	USD	8,625 %	24/12/2034	7 667 700	0,29
9 330 000	Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	15/03/2029	8 723 550	0,33
19 300 000	Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30/01/2030	16 240 950	0,61
24 253 000	Colombia Government International Bond	USD	3,125 %	15/04/2031	19 620 677	0,73
5 242 000	Colombia Government International Bond	USD	3,250 %	22/04/2032	4 114 970	0,15
1 380 000	Colombia Government International Bond	USD	5,625 %	26/02/2044	1 069 845	0,04
3 780 000	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/2045	2 666 639	0,10
370 000	Colombia Government International Bond	USD	5,200 %	15/05/2049	262 238	0,01
16 380 000	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/2051	9 913 995	0,37
13 700 000	Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	15/02/2061	7 606 925	0,28
45 615 300 000	TES de la Colombie – Série B	COP	7,000 %	26/03/2031	8 728 010	0,33
3 540 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	3 775 056	0,14
1 630 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	1 601 067	0,06
5 640 000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02/11/2031	4 693 890	0,18
4 958 000	Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01/02/2032	4 871 235	0,18
					108 874 269	4,07
Costa Rica						
7 020 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/2031	7 110 383	0,27

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Costa Rica – (suite)							
	9 920 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	03/04/2034	10 222 560	0,38
+	4 850 000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30/04/2043	4 420 775	0,16
	9 010 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/2044	9 287 339	0,35
	1 320 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12/03/2045	1 388 021	0,05
	3 210 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300 %	13/11/2054	3 405 810	0,13
					35 834 888	1,34	
République tchèque							
	6 100 000	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/2030	6 718 324	0,25
République dominicaine							
	998 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29/01/2026	1 009 976	0,04
	339 000	Dominican Republic International Bond	USD	8,625 %	20/04/2027	351 204	0,01
	14 310 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	22/02/2029	14 038 110	0,53
	18 420 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/2030	17 167 440	0,64
	10 430 000	Dominican Republic International Bond	USD	7,050 %	03/02/2031	10 884 487	0,41
	2 360 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/2032	2 167 660	0,08
	13 277 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	01/06/2036	13 582 371	0,51
	201 100 000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750 %	01/06/2036	3 503 387	0,13
	2 040 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/2045	2 101 792	0,08
	6 520 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,500 %	15/02/2048	6 480 880	0,24
+	3 720 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,400 %	05/06/2049	3 663 865	0,14
	8 153 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/2060	7 329 547	0,27
					82 280 719	3,08	
Équateur							
	13 049 312	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/2030	7 072 727	0,26
	18 011 187	Ecuador Government International Bond	USD	6,900 %	31/07/2030	12 202 579	0,46
	35 692 014	Ecuador Government International Bond	USD	5,500 %	31/07/2035	19 719 838	0,74
	16 840 000	Ecuador Government International Bond	USD	5,000 %	31/07/2040	8 415 790	0,31
					47 410 934	1,77	
Égypte							
	1 556 000	Egypt Government International Bond	USD	5,875 %	16/02/2031	1 318 710	0,05
	3 558 000	Egypt Government International Bond	EUR	6,375 %	11/04/2031	3 349 300	0,13
	6 480 000	Egypt Government International Bond	USD	7,053 %	15/01/2032	5 686 168	0,21
+	3 550 000	Egypt Government International Bond	USD	7,625 %	29/05/2032	3 190 563	0,12
+	10 380 000	Egypt Government International Bond	USD	7,300 %	30/09/2033	8 936 869	0,33
	5 220 000	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31/01/2047	4 189 050	0,16
	4 090 000	Egypt Government International Bond	USD	7,903 %	21/02/2048	3 098 175	0,12
	10 950 000	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	01/03/2049	8 883 187	0,33
	12 870 000	Egypt Government International Bond	USD	8,875 %	29/05/2050	10 633 837	0,40
	1 030 000	Egypt Government International Bond	USD	8,750 %	30/09/2051	840 738	0,03
	750 000	Egypt Government International Bond	USD	8,150 %	20/11/2059	575 625	0,02
	10 930 000	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	16/02/2061	7 842 275	0,29
					58 544 497	2,19	
Salvador							
+	4 190 000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/2029	4 309 415	0,16
	500 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,250 %	17/04/2030	527 250	0,02
+	4 220 000	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/2032	4 226 330	0,16
+	4 510 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15/06/2035	4 282 245	0,16
+	4 509 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01/02/2041	4 105 444	0,15
	950 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125 %	20/01/2050	803 225	0,03
+	7 572 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15/07/2052	7 859 736	0,30
	3 610 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,650 %	21/11/2054	3 804 940	0,14
					29 918 585	1,12	
Ghana							
	2 132 320	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03/07/2026	1 996 385	0,07
	13 895 670	Ghana Government International Bond	USD	5,000 %	03/07/2029	12 228 190	0,46
	3 447 788	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03/01/2030	2 728 062	0,10
	23 188 980	Ghana Government International Bond	USD	1,400 %	03/07/2035	16 551 134	0,62
					33 503 771	1,25	
Guatemala							
	1 295 000	Guatemala Government Bond	USD	4,500 %	03/05/2026	1 270 667	0,05
	5 190 000	Guatemala Government Bond	USD	4,375 %	05/06/2027	5 012 891	0,19
	7 560 000	Guatemala Government Bond	USD	5,250 %	10/08/2029	7 334 145	0,27
	1 960 000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/2030	1 872 280	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Guatemala – (suite)							
	4 120 000	Guatemala Government Bond	USD	6,050 %	06/08/2031	4 092 963	0,15
	7 330 000	Guatemala Government Bond	USD	7,050 %	04/10/2032	7 736 485	0,29
	3 330 000	Guatemala Government Bond	USD	3,700 %	07/10/2033	2 760 454	0,10
	2 890 000	Guatemala Government Bond	USD	6,600 %	13/06/2036	2 934 101	0,11
+	3 410 000	Guatemala Government Bond	USD	6,550 %	06/02/2037	3 413 836	0,13
	5 790 000	Guatemala Government Bond	USD	4,650 %	07/10/2041	4 591 991	0,17
	6 640 000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01/06/2050	6 068 960	0,23
						47 088 773	1,76
Honduras							
	1 490 000	Honduras Government International Bond	USD	8,625 %	27/11/2034	1 488 044	0,06
Hongrie							
	8 550 000	Hungary Government International Bond	USD	5,250 %	16/06/2029	8 481 600	0,32
	14 320 000	Hungary Government International Bond	USD	2,125 %	22/09/2031	11 506 120	0,43
	8 150 000	Hungary Government International Bond	USD	6,250 %	22/09/2032	8 440 547	0,32
	7 630 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16/06/2034	7 446 880	0,28
	15 110 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	26/03/2036	14 533 931	0,54
	2 060 000	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29/03/2041	2 340 675	0,09
	12 870 000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21/09/2051	7 995 616	0,30
	1 870 000	Hungary Government International Bond	USD	6,750 %	25/09/2052	1 980 508	0,07
	3 470 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125 %	04/12/2027	3 524 219	0,13
						66 250 096	2,48
Inde							
	1 986 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12/02/2030	1 639 071	0,06
+	3 770 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200 %	04/08/2027	3 444 838	0,13
	740 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375 %	03/07/2029	652 591	0,03
	4 159 500	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/2031	3 714 953	0,14
	5 950 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12/01/2032	5 176 500	0,19
						14 627 953	0,55
Indonésie							
	1 512 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4,300 %	Perp.	1 448 693	0,05
	1 190 000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	6,530 %	15/11/2028	1 246 897	0,05
	4 340 000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,450 %	15/05/2030	4 369 837	0,16
	2 470 000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800 %	15/05/2050	2 382 661	0,09
	5 974 000	Indonesia Government International Bond	USD	6,625 %	17/02/2037	6 750 620	0,25
+	6 870 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,625 %	15/04/2043	6 380 512	0,24
	2 640 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,700 %	30/10/2049	2 059 200	0,08
	10 880 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,450 %	15/04/2070	9 139 200	0,34
	3 240 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,350 %	12/03/2071	2 142 450	0,08
	60 222 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15/07/2030	3 753 991	0,14
161	479 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	10 023 544	0,38
	1 410 000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5,150 %	27/04/2028	1 413 962	0,05
	1 360 000	Pertamina Persero PT	USD	6,500 %	27/05/2041	1 466 257	0,06
	3 240 000	Pertamina Persero PT	USD	6,000 %	03/05/2042	3 299 746	0,12
+	8 000 000	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/2050	6 392 480	0,24
	3 050 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800 %	23/06/2050	2 396 171	0,09
						64 666 221	2,42
Irak							
	8 155 000	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15/01/2028	7 949 494	0,30
Côte d'Ivoire							
	4 160 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375 %	03/03/2028	4 151 035	0,16
	3 250 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5,250 %	22/03/2030	3 264 102	0,12
	2 700 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/2032	2 532 596	0,09
	755 348	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/2032	722 166	0,03
	4 330 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625 %	30/01/2033	4 330 606	0,16
+	11 124 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/2033	10 164 555	0,38
	9 540 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250 %	30/01/2037	9 551 925	0,36
	400 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/2048	345 816	0,01
						35 062 801	1,31
Jamaïque							
	7 238 000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875 %	28/07/2045	8 518 674	0,32
Jersey							
	1 989 925	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31/03/2034	1 727 952	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Jersey – (suite)						
5 680 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	4 725 760	0,18
13 460 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	10 437 893	0,39
					16 891 605	0,63
Jordanie						
750 000	Jordan Government International Bond	USD	5,750 %	31/01/2027	743 093	0,03
7 970 000	Jordan Government International Bond	USD	7,750 %	15/01/2028	8 243 411	0,31
11 750 000	Jordan Government International Bond	USD	7,500 %	13/01/2029	12 045 806	0,45
2 200 000	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/2030	2 097 403	0,08
					23 129 713	0,87
Kazakhstan						
14 820 000	Kazakhstan Government International Bond	USD	4,714 %	09/04/2035	14 479 140	0,54
280 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375 %	24/04/2030	276 525	0,01
9 990 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14/04/2033	8 503 988	0,32
510 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750 %	19/04/2047	456 440	0,02
					23 716 093	0,89
Kenya						
3 559 000	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/2027	3 520 972	0,13
2 680 000	Kenya Government International Bond	USD	7,250 %	28/02/2028	2 582 850	0,10
2 080 000	Kenya Government International Bond	USD	9,750 %	16/02/2031	2 077 400	0,08
2 790 000	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/2032	2 569 911	0,10
5 050 000	Kenya Government International Bond	USD	6,300 %	23/01/2034	4 087 041	0,15
4 280 000	Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28/02/2048	3 599 587	0,13
					18 437 761	0,69
Luxembourg						
6 280 000	EIG Pearl Holdings SARL	USD	3,545 %	31/08/2036	5 459 895	0,20
3 840 000	Raizen Fuels Finance SA	USD	5,700 %	17/01/2035	3 706 810	0,14
1 380 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,950 %	17/01/2028	1 339 055	0,05
4 698 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22/01/2030	4 309 240	0,16
					14 815 000	0,55
Malaisie						
+ 1 400 000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19/04/2031	1 249 500	0,04
5 360 000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500 %	21/04/2030	5 039 579	0,19
7 410 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550 %	21/04/2050	6 659 404	0,25
					12 948 483	0,48
Maurice						
6 930 000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31/10/2026	6 778 406	0,25
Mexique						
3 240 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	3 106 188	0,12
3 740 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375 %	Perp.	3 716 625	0,14
6 090 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750 %	Perp.	6 021 487	0,23
3 000 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,250 %	10/09/2029	2 972 250	0,11
2 927 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18/01/2033	2 729 428	0,10
+ 2 356 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19/11/2029	2 353 668	0,09
+ 3 230 000	Cemex SAB de CV	USD	3,875 %	11/07/2031	2 883 550	0,11
3 060 000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	3 278 683	0,12
5 653 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250 %	31/01/2041	5 654 498	0,21
194 000 000	Bonos mexicains – Série M	MXN	8,500 %	01/03/2029	9 151 114	0,34
2 060 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	1 955 167	0,07
9 840 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30/04/2028	9 339 242	0,35
4 903 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	4 057 232	0,15
3 069 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	2 540 077	0,09
2 900 000	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/2031	2 422 269	0,09
+ 2 000 000	Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	27/04/2032	1 870 410	0,07
1 960 000	Mexico Government International Bond	USD	4,875 %	19/05/2033	1 815 744	0,07
2 005 000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12/02/2034	1 654 185	0,06
3 810 000	Mexico Government International Bond	USD	6,350 %	09/02/2035	3 853 548	0,14
4 480 000	Mexico Government International Bond	USD	6,000 %	07/05/2036	4 383 904	0,16
7 400 000	Mexico Government International Bond	EUR	2,250 %	12/08/2036	6 137 151	0,23
566 000	Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	08/03/2044	455 271	0,02
4 950 000	Mexico Government International Bond	EUR	2,125 %	25/10/2051	3 081 710	0,12
9 654 000	Mexico Government International Bond	USD	4,400 %	12/02/2052	6 972 601	0,26
3 880 000	Mexico Government International Bond	USD	6,338 %	04/05/2053	3 635 967	0,14
24 900 000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/2061	15 330 432	0,57

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique – (suite)						
	2 500 000 Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19/04/2071	1 495 013	0,06
	1 210 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,490 %	23/01/2027	1 187 615	0,04
	2 389 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13/03/2027	2 337 637	0,09
	3 072 000 Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12/02/2028	2 852 966	0,11
+	920 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	23/01/2029	871 240	0,03
	2 130 000 Petroleos Mexicanos	USD	8,750 %	02/06/2029	2 164 953	0,08
	3 590 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,840 %	23/01/2030	3 329 725	0,12
	1 248 000 Petroleos Mexicanos	USD	5,950 %	28/01/2031	1 078 272	0,04
	1 760 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,375 %	23/01/2045	1 237 579	0,05
	4 500 000 Petroleos Mexicanos	USD	5,625 %	23/01/2046	2 975 625	0,11
	12 928 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21/09/2047	9 296 137	0,35
	8 380 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12/02/2048	5 790 580	0,22
	15 989 000 Petroleos Mexicanos	USD	7,690 %	23/01/2050	12 586 861	0,47
	14 181 000 Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28/01/2060	10 188 198	0,38
	2 150 000 Petroleos Mexicanos—Série WI	USD	6,700 %	16/02/2032	1 910 619	0,07
	6 920 000 Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04/04/2032	6 582 650	0,25
					177 258 071	6,63
Mongolie						
	5 266 000 Mongolia Government International Bond	USD	5,125 %	07/04/2026	5 196 910	0,19
	6 602 000 Mongolia Government International Bond	USD	3,500 %	07/07/2027	6 185 249	0,23
	2 890 000 Mongolia Government International Bond	USD	8,650 %	19/01/2028	3 062 490	0,12
+	1 010 000 Mongolia Government International Bond	USD	7,875 %	05/06/2029	1 064 287	0,04
	3 730 000 Mongolia Government International Bond	USD	4,450 %	07/07/2031	3 275 406	0,12
					18 784 342	0,70
Maroc						
	5 340 000 Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15/12/2027	4 904 737	0,18
	4 600 000 Morocco Government International Bond	USD	5,950 %	08/03/2028	4 672 266	0,18
	10 430 000 Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/2032	8 662 636	0,33
	4 340 000 Morocco Government International Bond	USD	6,500 %	08/09/2033	4 560 906	0,17
	1 730 000 Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11/12/2042	1 576 463	0,06
+	4 280 000 Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/2050	3 006 700	0,11
	7 220 000 OCP SA	USD	6,750 %	02/05/2034	7 496 959	0,28
	8 450 000 OCP SA	USD	5,125 %	23/06/2051	6 509 711	0,24
					41 390 378	1,55
Pays-Bas						
	4 410 000 IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	4 410 000	0,17
	2 930 000 Metinvest BV	USD	8,500 %	23/04/2026	2 417 250	0,09
	200 000 Metinvest BV	USD	7,750 %	17/10/2029	146 000	0,01
	1 306 592 Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	1 272 294	0,05
	4 248 937 MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	4 108 934	0,15
	5 650 000 NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/2026	5 807 763	0,22
	740 000 NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/2027	781 418	0,03
+	6 560 000 Petrobras Global Finance BV	USD	6,500 %	03/07/2033	6 700 548	0,25
	1 220 000 Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	1 165 100	0,04
	1 900 000 Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	1 736 125	0,06
	4 040 000 Prosus NV	USD	4,193 %	19/01/2032	3 676 400	0,14
					32 221 832	1,21
Nigeria						
	11 052 000 Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/2027	10 485 585	0,39
	12 570 000 Nigeria Government International Bond	USD	6,125 %	28/09/2028	11 464 908	0,43
	5 200 000 Nigeria Government International Bond	USD	8,375 %	24/03/2029	5 055 258	0,19
	10 199 000 Nigeria Government International Bond	USD	7,143 %	23/02/2030	9 286 241	0,35
	4 020 000 Nigeria Government International Bond	USD	8,747 %	21/01/2031	3 859 783	0,14
	4 255 000 Nigeria Government International Bond	USD	7,875 %	16/02/2032	3 848 860	0,14
	4 230 000 Nigeria Government International Bond	USD	7,375 %	28/09/2033	3 594 358	0,14
	3 700 000 Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/2038	3 017 313	0,11
	6 350 000 Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	28/11/2047	4 841 875	0,18
	200 000 Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21/01/2049	181 433	0,01
	7 718 000 Nigeria Government International Bond	USD	8,250 %	28/09/2051	6 139 630	0,23
					61 775 244	2,31
Oman						
	4 040 000 Oman Government International Bond	USD	4,750 %	15/06/2026	4 011 235	0,15
	5 330 000 Oman Government International Bond	USD	5,375 %	08/03/2027	5 330 000	0,20
	9 640 000 Oman Government International Bond	USD	6,750 %	28/10/2027	10 013 550	0,37

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Oman – (suite)						
16 520 000	Oman Government International Bond	USD	5,625 %	17/01/2028	16 681 400	0,62
8 700 000	Oman Government International Bond	USD	6,000 %	01/08/2029	8 938 380	0,33
9 010 000	Oman Government International Bond	USD	6,250 %	25/01/2031	9 415 450	0,35
5 840 000	Oman Government International Bond	USD	7,375 %	28/10/2032	6 577 300	0,25
2 470 000	Oman Government International Bond	USD	6,500 %	08/03/2047	2 528 663	0,10
18 290 000	Oman Government International Bond	USD	6,750 %	17/01/2048	19 223 247	0,72
480 000	Oman Government International Bond	USD	7,000 %	25/01/2051	520 918	0,02
					83 240 143	3,11
Pakistan						
1 660 000	Pakistan Government International Bond	USD	8,250 %	30/09/2025	1 639 773	0,06
4 598 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,000 %	08/04/2026	4 316 373	0,16
4 280 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	05/12/2027	3 861 373	0,15
7 610 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	08/04/2031	6 382 887	0,24
2 190 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875 %	31/03/2036	1 713 675	0,06
+ 14 550 000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875 %	08/04/2051	11 359 185	0,43
3 900 000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	04/06/2031	3 040 557	0,11
					32 313 823	1,21
Panama						
4 550 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11/08/2041	3 487 575	0,13
15 020 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11/08/2061	11 189 900	0,42
1 590 000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950 %	29/07/2035	1 511 653	0,06
9 820 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375 %	14/09/2025	9 586 579	0,36
1 561 000	Panama Government International Bond	USD	3,160 %	23/01/2030	1 350 187	0,05
2 070 000	Panama Government International Bond	USD	6,400 %	14/02/2035	2 003 242	0,08
2 370 000	Panama Government International Bond	USD	6,875 %	31/01/2036	2 367 192	0,09
12 280 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	16/04/2050	8 298 885	0,31
2 360 000	Panama Government International Bond	USD	6,853 %	28/03/2054	2 184 770	0,08
1 760 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	01/04/2056	1 152 439	0,04
27 778 000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23/07/2060	16 039 156	0,60
3 280 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	19/01/2063	2 129 540	0,08
9 730 000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750 %	17/04/2026	9 470 793	0,35
					70 771 911	2,65
Paraguay						
222 000	Paraguay Government International Bond ^(a)	USD	5,000 %	15/04/2026	221 415	0,01
7 426 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/2026	7 406 432	0,28
6 446 000	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27/03/2027	6 362 202	0,24
5 670 000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/2031	5 524 111	0,20
6 607 000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739 %	29/01/2033	5 527 945	0,21
2 360 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,000 %	09/02/2036	2 427 260	0,09
1 000 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/2044	992 890	0,04
5 040 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13/03/2048	4 630 500	0,17
10 770 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/2050	9 633 765	0,36
					42 726 520	1,60
Pérou						
1 888 176	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6,875 %	30/04/2043	2 030 677	0,08
4 590 000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,800 %	10/03/2035	4 503 937	0,17
4 010 000	Niagara Energy SAC	USD	5,746 %	03/10/2034	3 909 750	0,15
10 000	Peru Government International Bond	USD	3,000 %	15/01/2034	8 327	0,00
8 390 000	Peru Government International Bond	USD	5,375 %	08/02/2035	8 306 100	0,31
1 340 000	Peru Government International Bond	USD	3,300 %	11/03/2041	1 021 730	0,04
4 880 000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	2 822 519	0,10
+ 2 680 000	Peru Government International Bond	USD	3,600 %	15/01/2072	1 758 871	0,06
25 290 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	14 421 622	0,54
					38 783 533	1,45
Philippines						
2 020 000	Philippines Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/2045	1 351 511	0,05
+ 5 179 000	Philippines Government International Bond	USD	5,950 %	13/10/2047	5 607 873	0,21
					6 959 384	0,26
Pologne						
6 310 000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/2030	6 679 782	0,25
7 020 000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18/09/2034	6 987 638	0,26

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pologne – (suite)						
7 460 000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	04/04/2053	7 256 491	0,27
11 070 000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	18/03/2054	10 760 151	0,41
					31 684 062	1,19
Qatar						
2 990 000	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/2048	2 950 951	0,11
4 820 000	Qatar Government International Bond	USD	4,400 %	16/04/2050	4 265 700	0,16
460 000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12/07/2051	327 175	0,01
					7 543 826	0,28
Roumanie						
2 520 000	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/2030	2 698 990	0,10
7 020 000	Romania Government International Bond	USD	6,625 %	17/02/2028	7 188 024	0,27
12 920 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/2031	10 739 750	0,40
10 000	Romania Government International Bond	USD	3,625 %	27/03/2032	8 400	0,00
7 190 000	Romania Government International Bond	USD	7,125 %	17/01/2033	7 455 131	0,28
5 840 000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30/01/2034	5 735 055	0,21
830 000	Romania Government International Bond	USD	6,000 %	25/05/2034	793 073	0,03
5 060 000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24/03/2035	4 667 850	0,18
2 860 000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/2050	2 023 709	0,08
4 520 000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	3 016 286	0,11
+ 3 520 000	Romania Government International Bond	USD	7,625 %	17/01/2053	3 723 949	0,14
					48 050 217	1,80
Rwanda						
450 000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500 %	09/08/2031	385 875	0,01
Arabie saoudite						
7 070 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17/07/2054	6 919 374	0,26
4 840 000	Saudi Government International Bond	USD	4,875 %	18/07/2033	4 824 899	0,18
6 220 000	Saudi Government International Bond	USD	4,500 %	26/10/2046	5 304 851	0,20
6 090 000	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04/10/2047	5 260 237	0,20
6 640 000	Saudi Government International Bond	USD	3,250 %	17/11/2051	4 458 295	0,17
830 000	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	18/01/2053	744 967	0,03
13 500 000	Saudi Government International Bond	USD	5,750 %	16/01/2054	13 355 145	0,50
3 010 000	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21/01/2055	2 151 443	0,08
3 510 000	Saudi Government International Bond	USD	4,500 %	22/04/2060	2 844 539	0,10
2 420 000	Saudi Government International Bond	USD	3,450 %	02/02/2061	1 590 981	0,06
					47 454 731	1,78
Sénégal						
1 860 000	Senegal Government International Bond	EUR	4,750 %	13/03/2028	1 856 707	0,07
9 280 000	Senegal Government International Bond	USD	7,750 %	10/06/2031	8 680 419	0,32
1 810 000	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/2033	1 529 450	0,06
1 950 000	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13/03/2048	1 413 750	0,05
					13 480 326	0,50
Serbie						
7 830 000	Serbia International Bond	USD	6,250 %	26/05/2028	8 050 219	0,30
3 250 000	Serbia International Bond	EUR	1,000 %	23/09/2028	3 090 746	0,12
2 040 000	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/2029	1 944 579	0,07
8 810 000	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/2030	7 290 275	0,27
2 310 000	Serbia International Bond	EUR	1,650 %	03/03/2033	1 971 337	0,07
+ 8 830 000	Serbia International Bond	USD	6,500 %	26/09/2033	9 243 906	0,35
2 760 000	Serbia International Bond	USD	6,000 %	12/06/2034	2 773 800	0,10
1 250 000	Serbia International Bond	EUR	2,050 %	23/09/2036	1 009 859	0,04
2 070 000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/2029	2 070 000	0,08
					37 444 721	1,40
Afrique du Sud						
8 480 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125 %	11/02/2025	8 490 600	0,32
11 580 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23/07/2027	11 073 375	0,41
8 110 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350 %	10/08/2028	8 120 137	0,30
154 770 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2037	ZAR	8,500 %	31/01/2037	7 398 379	0,28
153 770 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2040	ZAR	9,000 %	31/01/2040	7 381 139	0,28
195 690 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R217	ZAR	6,500 %	28/02/2041	7 397 045	0,28
780 000	South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	27/09/2027	767 325	0,03
11 807 000	South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	30/09/2029	11 216 650	0,42
6 050 000	South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	22/06/2030	5 936 563	0,22
+ 7 830 000	South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	20/04/2032	7 541 269	0,28

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Afrique du Sud – (suite)						
3 760 000	South Africa Government International Bond	USD	7,100 %	19/11/2036	3 802 300	0,14
8 960 000	South Africa Government International Bond	USD	5,375 %	24/07/2044	7 123 200	0,27
10 350 000	South Africa Government International Bond	USD	5,000 %	12/10/2046	7 581 375	0,28
11 100 000	South Africa Government International Bond	USD	5,650 %	27/09/2047	8 782 875	0,33
6 013 000	South Africa Government International Bond	USD	5,750 %	30/09/2049	4 750 270	0,18
+ 3 260 000	South Africa Government International Bond	USD	7,300 %	20/04/2052	3 092 925	0,11
1 150 000	South Africa Government International Bond	USD	7,950 %	19/11/2054	1 161 500	0,04
12 690 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06/02/2028	13 029 457	0,49
					124 646 384	4,66
Sri Lanka						
10 260 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14/03/2024	6 784 425	0,25
1 140 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,350 %	28/06/2024	753 825	0,03
+ 4 055 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	03/11/2025	2 787 813	0,11
+ 7 620 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,825 %	18/07/2026	5 145 900	0,19
+ 8 080 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11/05/2027	5 454 000	0,20
2 599 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750 %	18/04/2028	1 781 121	0,07
+ 350 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850 %	14/03/2029	238 658	0,01
+ 9 210 000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28/03/2030	6 248 386	0,23
					29 194 128	1,09
Supranationales						
7 150 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	6 823 102	0,26
5 550 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	4 892 159	0,18
					11 715 261	0,44
Thaïlande						
3 520 000	Bangkok Bank PCL	USD	3,733 %	25/09/2034	3 228 245	0,12
1 400 000	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/2036	1 221 493	0,05
					4 449 738	0,17
Trinité-et-Tobago						
+ 6 210 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500 %	26/06/2030	5 729 773	0,22
2 530 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	5,950 %	14/01/2031	2 474 973	0,09
7 710 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400 %	26/06/2034	7 592 422	0,28
					15 797 168	0,59
Tunisie						
3 800 000	Tunisia Government Bond	USD	5,750 %	30/01/2025	3 751 550	0,14
Turquie						
7 680 000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20/01/2030	7 824 000	0,29
70 600 000	Turkey Government Bond	TRY	36,000 %	12/08/2026	1 996 500	0,08
130 190 000	Obligation du gouvernement de la Turquie—Série 5Y	TRY	31,080 %	08/11/2028	3 764 214	0,14
9 660 000	Turkey Government International Bond	USD	5,250 %	13/03/2030	9 205 014	0,34
11 450 000	Turkey Government International Bond	USD	5,950 %	15/01/2031	11 110 393	0,42
15 880 000	Turkey Government International Bond	USD	5,875 %	26/06/2031	15 239 242	0,57
9 650 000	Turkey Government International Bond	USD	7,125 %	17/07/2032	9 799 237	0,37
12 930 000	Turkey Government International Bond	USD	6,500 %	20/09/2033	12 605 457	0,47
+ 11 494 000	Turkey Government International Bond	USD	7,625 %	15/05/2034	11 991 230	0,45
7 220 000	Turkey Government International Bond	USD	6,500 %	03/01/2035	6 949 250	0,26
2 310 000	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	14/01/2041	1 978 619	0,07
7 020 000	Turkey Government International Bond	USD	4,875 %	16/04/2043	5 128 356	0,19
20 530 000	Turkey Government International Bond	USD	5,750 %	11/05/2047	16 038 241	0,60
6 520 000	Türkiye Garanti Bankası AS	USD	8,375 %	28/02/2034	6 683 848	0,25
260 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	16/10/2028	282 750	0,01
2 550 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	17/01/2034	2 685 380	0,10
					123 281 731	4,61
Ukraine						
41 267	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01/02/2029	26 535	0,00
1 668 590	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2030	853 484	0,03
9 215 267	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2034	3 665 373	0,14
15 121 712	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01/02/2034	7 953 794	0,30
5 269 238	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2035	3 091 725	0,12
16 129 699	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01/02/2035	8 318 892	0,31
5 391 031	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2036	3 147 014	0,12

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Ukraine – (suite)						
13 953 640	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01/02/2036	7 071 007	0,26
2 240 000	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	01/08/2041	1 696 800	0,06
					35 824 624	1,34
Émirats arabes unis						
15 330 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	13 950 300	0,52
2 630 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	5,500 %	30/04/2054	2 697 394	0,10
4 950 000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125 %	11/09/2054	4 677 750	0,18
16 047 000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25/09/2048	15 510 228	0,58
+ 7 730 000	DP World Ltd.	USD	4,700 %	30/09/2049	6 568 104	0,25
12 473 000	Emirate of Dubai Government International Bond	USD	3,900 %	09/09/2050	9 152 064	0,34
5 750 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	5 668 177	0,21
3 360 000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625 %	Perp.	3 200 400	0,12
					61 424 417	2,30
Royaume-Uni						
2 960 000	Anglo American Capital PLC	EUR	3,750 %	15/06/2029	3 201 507	0,12
2 460 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125 %	15/03/2032	2 706 294	0,10
3 930 000	Sisecam UK PLC	USD	8,250 %	02/05/2029	4 009 052	0,15
2 450 000	Sisecam UK PLC	USD	8,625 %	02/05/2032	2 474 500	0,09
					12 391 353	0,46
États-Unis						
6 640 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15/01/2029	6 876 185	0,26
6 570 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400 %	15/01/2034	7 004 047	0,26
+ 3 740 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750 %	01/05/2027	3 636 197	0,14
+ 1 000 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,500 %	01/03/2028	953 345	0,03
+ 2 840 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01/10/2031	2 715 750	0,10
2 240 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900 %	08/08/2029	2 104 768	0,08
1 270 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	15/08/2029	1 299 920	0,05
6 950 000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375 %	18/09/2026	6 697 958	0,25
					31 288 170	1,17
Uruguay						
8 650 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750 %	28/10/2034	9 080 857	0,34
7 860 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/2050	7 562 813	0,28
9 000 000	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/2055	8 329 500	0,31
3 890 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,250 %	10/09/2060	3 711 060	0,14
					28 684 230	1,07
Ouzbékistan						
7 050 000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850 %	21/10/2025	6 958 879	0,26
3 230 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700 %	17/10/2028	3 252 610	0,12
4 460 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,950 %	17/10/2031	4 491 220	0,17
170 000	Uzbekistan International Bond	EUR	5,375 %	29/05/2027	181 088	0,01
5 420 000	Uzbekistan International Bond	USD	7,850 %	12/10/2028	5 672 030	0,21
4 530 000	Uzbekistan International Bond	USD	5,375 %	20/02/2029	4 323 115	0,16
10 239 000	Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25/11/2030	8 686 870	0,33
2 520 000	Uzbekistan International Bond	USD	3,900 %	19/10/2031	2 119 824	0,08
					35 685 636	1,34
Venezuela						
46 220 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	16/05/2024	4 437 120	0,16
140 933 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	15/11/2026	13 529 568	0,50
635 000	Petroleos de Venezuela SA	USD	5,375 %	12/04/2027	61 278	0,00
3 335 300	Venezuela Government International Bond	USD	8,250 %	13/10/2024	436 924	0,02
24 113 000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650 %	21/04/2025	3 158 803	0,12
1 354 000	Venezuela Government International Bond	USD	11,750 %	21/10/2026	201 746	0,01
19 038 000	Venezuela Government International Bond	USD	9,250 %	07/05/2028	2 646 282	0,10
10 800 000	Venezuela Government International Bond	USD	11,950 %	05/08/2031	1 566 000	0,06
					26 037 721	0,97
Vietnam						
2 000 000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10/10/2025	1 898 060	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	
Obligations – (suite)					
Zambie					
3 997 610	Zambia Government International Bond	USD	5,750 %	30/06/2033	3 538 405
15 000 452	Zambia Government International Bond	USD	0,500 %	31/12/2053	8 543 957
					12 082 362
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 2 762 870 533 USD)					2 506 492 305
					93,76
				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 0,01 %					
Chine					
969 087	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				222 854
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 10 691 USD)					222 854
					0,01
Fonds communs de placement – 3,02 %					
Irlande					
80 697 957	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				80 697 957
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 80 697 957 USD)					80 697 957
					3,02
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 2 843 579 181 USD)					2 587 413 116
					96,79
				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations – 0,47 %					
Canada					
4 470 000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	USD	8,625 %	01/06/2031	4 614 292
Mexique					
5 965 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/10/2046	4 936 037
Pérou					
1 693 472	Atlantica Transmision Sur SA ^(a)	USD	6,875 %	30/04/2043	1 821 278
États-Unis					
1 060 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5,375 %	09/01/2036	1 055 575
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 12 556 218 USD)					12 427 182
					0,47
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 12 556 218 USD)					12 427 182
					0,47
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 2 856 135 399 USD)					2 599 840 298
					97,26
Contrats à terme (futures) – 0,07 %					
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD
EUR					
1	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Longs		147 665	5 339
USD					
523	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs		62 482 156	1 238 974
257	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Longs		28 579 203	210 336
736	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs		151 685 000	378 042
536	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs		57 678 625	253 933
14	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs		1 780 188	24 500
				302 205 172	2 105 785
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					2 111 124
					0,08

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
(18)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts	(2 559 576)	(25 831)	(0,00)
(95)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Courts	(12 009 227)	(63 122)	(0,00)
			(14 568 803)	(88 953)	(0,00)
USD					
(143)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts	(16 411 485)	(203 728)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(292 681)	(0,01)

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

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(5)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts	(1 030 469)	(2 499)	(0,00)
(24)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(2 582 625)	(17 448)	(0,00)
(9)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts	(1 075 219)	(14 133)	(0,00)
(12)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(1 334 437)	(18 469)	(0,00)
(10)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts	(1 147 656)	(9 531)	(0,00)
(11)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Courts	(1 398 719)	(22 004)	(0,00)
			(8 569 125)	(84 084)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME SPÉCIFIQUES À UNE CATÉGORIE D' ACTIONS				(84 084)	(0,00)

Contrats de change à terme – 0,27 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
COP	10 090 778 409	USD	2 284 737	02/12/2024	1 544	0,00
USD	2 293 840	COP	10 090 778 409	02/12/2024	7 559	0,00
USD	73 442 680	EUR	67 895 783	02/12/2024	1 799 078	0,08
USD	16 414 801	BRL	94 447 651	03/12/2024	794 584	0,02
USD	2 771 042	TWD	88 119 121	05/12/2024	57 979	0,00
AUD	40 259 526	USD	26 184 491	06/12/2024	47 286	0,00
CHF	11 061 830	EUR	11 872 407	06/12/2024	21 512	0,00
CNH	20 903 044	USD	2 878 886	06/12/2024	4 202	0,00
CZK	66 146 267	EUR	2 615 651	06/12/2024	3 629	0,00
EUR	53 968 445	USD	56 813 336	06/12/2024	140 759	0,00
GBP	13 777 399	EUR	16 551 336	06/12/2024	15 070	0,00
MXN	88 248 577	USD	4 270 478	06/12/2024	63 338	0,00
NZD	75 420 318	AUD	68 431 893	06/12/2024	85 485	0,00
NZD	7 121 544	USD	4 164 243	06/12/2024	54 036	0,00
SEK	167 149 633	EUR	14 508 799	06/12/2024	16 772	0,00
USD	21 203 986	HUF	8 096 371 090	06/12/2024	533 427	0,02
COP	4 873 059 319	USD	1 098 773	09/12/2024	4 393	0,00
PLN	21 484 701	EUR	4 958 962	09/12/2024	43 992	0,00
USD	4 558 865	KRW	6 357 551 373	09/12/2024	6 539	0,00
USD	2 711 213	TWD	88 007 072	09/12/2024	1 028	0,00
USD	31 597 830	TWD	1 016 020 417	10/12/2024	307 744	0,02
USD	9 065 092	CAD	12 655 776	11/12/2024	34 618	0,00
USD	7 246 624	IDR	114 315 488 237	11/12/2024	38 635	0,00
USD	2 138 371	COP	9 322 229 246	12/12/2024	28 888	0,00
USD	2 405 668	KRW	3 330 165 659	12/12/2024	21 324	0,00
USD	5 362 643	TWD	171 872 308	12/12/2024	68 795	0,00
EUR	15 653 689	USD	16 477 073	13/12/2024	47 434	0,00
COP	14 421 280 512	USD	3 210 493	16/12/2024	51 000	0,00
KRW	11 288 898 865	USD	8 039 758	16/12/2024	44 299	0,00
CAD	7 995 767	EUR	5 345 000	18/12/2024	63 396	0,00
CHF	11 509 648	EUR	12 292 000	18/12/2024	98 591	0,00
CZK	404 439 407	EUR	15 942 090	18/12/2024	73 534	0,00
EUR	2 666 000	HUF	1 065 520 220	18/12/2024	95 778	0,00
ILS	9 542 157	USD	2 563 482	18/12/2024	58 762	0,00
NOK	33 651 368	EUR	2 877 277	18/12/2024	3 672	0,00
PLN	79 678 342	EUR	18 416 200	18/12/2024	118 108	0,00
TRY	673 584 853	USD	18 695 874	18/12/2024	429 883	0,01
USD	8 378 249	AUD	12 539 201	18/12/2024	207 240	0,00
USD	550 767	BRL	3 035 552	18/12/2024	49 674	0,00
USD	71 199 240	CAD	97 451 775	18/12/2024	1 642 434	0,06
USD	16 175 510	CHF	13 778 087	18/12/2024	520 729	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	4 537 611	CLP	4 195 797 271	18/12/2024	252 410	0,01
USD	55 435 675	CNH	391 643 669	18/12/2024	1 382 222	0,06
USD	8 044 515	COP	35 041 430 981	18/12/2024	121 824	0,00
USD	24 373 724	CZK	554 217 501	18/12/2024	1 206 387	0,04
USD	149 081 767	EUR	134 045 916	18/12/2024	7 546 529	0,29
USD	36 959 387	GBP	28 350 627	18/12/2024	985 780	0,02
USD	9 149 135	HUF	3 329 522 913	18/12/2024	652 294	0,04
USD	32 690 669	INR	2 756 304 535	18/12/2024	139 092	0,00
USD	20 327 889	JPY	2 979 516 968	18/12/2024	420 334	0,02
USD	16 277 590	KRW	22 145 233 365	18/12/2024	417 877	0,01
USD	33 895 178	MXN	679 285 637	18/12/2024	609 236	0,02
USD	10 862 922	MYR	46 873 508	18/12/2024	326 392	0,01
USD	16 611 166	NOK	176 246 400	18/12/2024	680 466	0,04
USD	28 102 770	NZD	45 536 715	18/12/2024	1 125 581	0,05
USD	18 836 343	PLN	73 489 201	18/12/2024	792 702	0,04
USD	9 018 308	SEK	93 017 144	18/12/2024	482 054	0,02
USD	24 054 703	SGD	31 441 892	18/12/2024	586 413	0,04
USD	8 512 147	THB	284 564 798	18/12/2024	205 289	0,01
USD	7 802 417	TWD	247 959 777	18/12/2024	161 757	0,00
USD	30 506 420	ZAR	536 119 553	18/12/2024	830 684	0,03
TWD	88 549 376	USD	2 723 339	19/12/2024	5 424	0,00
USD	1 089 336	KRW	1 517 226 777	19/12/2024	2 699	0,00
USD	2 723 339	TWD	88 345 126	19/12/2024	871	0,00
TWD	92 369 774	USD	2 842 251	20/12/2024	4 444	0,00
USD	643 411	CNH	4 655 620	20/12/2024	800	0,00
USD	135 032	TWD	4 373 006	20/12/2024	262	0,00
USD	1 996 673	INR	168 045 990	23/12/2024	12 586	0,00
USD	2 700 585	TWD	87 417 939	23/12/2024	5 928	0,00
USD	4 722 926	TWD	152 924 948	27/12/2024	7 682	0,00
TWD	100 880 941	USD	3 105 463	31/12/2024	5 949	0,00
USD	2 160 826	KRW	3 013 272 429	31/12/2024	1 610	0,00
USD	3 105 463	TWD	100 631 169	31/12/2024	1 755	0,00
TWD	69 931 704	USD	2 152 738	02/01/2025	4 430	0,00
USD	8 139 854	BRL	47 462 421	03/01/2025	318 742	0,01
USD	3 186 039	BRL	18 638 331	06/01/2025	115 878	0,01
USD	29 310 058	KRW	40 774 891 368	10/01/2025	80 104	0,00
USD	11 889 455	CNH	84 177 340	13/01/2025	257 971	0,01
MXN	168 675 867	USD	8 091 134	21/01/2025	128 781	0,01
USD	9 953 774	EUR	9 394 728	21/01/2025	19 191	0,00
USD	7 582 283	COP	33 303 128 426	23/01/2025	87 668	0,00
USD	26 567 148	EUR	25 021 972	23/01/2025	105 042	0,01
USD	7 405 839	EUR	6 800 587	03/02/2025	210 433	0,01
PLN	35 529 422	EUR	8 136 039	05/02/2025	94 292	0,00
CZK	90 660 177	EUR	3 576 338	06/02/2025	10 004	0,00
USD	18 384 561	EUR	17 225 298	12/02/2025	151 067	0,01
ZAR	58 724 537	USD	3 221 313	14/02/2025	12 262	0,00
COP	24 306 400 710	USD	5 342 066	18/02/2025	110 789	0,01
TWD	393 609 137	USD	12 182 270	20/02/2025	35 816	0,00
USD	3 814 569	AUD	5 744 833	26/02/2025	69 900	0,00
CNH	22 869 196	USD	3 163 973	28/02/2025	2 302	0,00
EUR	14 237 214	USD	15 034 499	28/02/2025	48 014	0,00
MXN	171 884 902	USD	8 198 660	28/02/2025	127 860	0,01
USD	1 734 828	AUD	2 601 721	03/03/2025	38 927	0,00
USD	10 926 125	SGD	14 309 371	12/03/2025	205 281	0,01
NZD	9 575 834	AUD	8 706 000	18/03/2025	4 272	0,00
USD	2 724 853	AUD	4 063 419	19/03/2025	76 142	0,00
USD	1 080 337	CAD	1 487 102	19/03/2025	15 302	0,00
USD	9 266 532	CHF	7 743 695	19/03/2025	377 561	0,02
USD	8 467 136	CNH	58 551 050	19/03/2025	352 697	0,02
USD	1 941 194	GBP	1 495 093	19/03/2025	44 647	0,00
USD	6 823 305	INR	577 411 212	19/03/2025	38 162	0,00
USD	2 204 098	JPY	322 049 570	19/03/2025	28 427	0,00
USD	1 735 134	MXN	34 999 500	19/03/2025	44 654	0,00
USD	2 493 910	NOK	26 779 963	19/03/2025	72 957	0,00
USD	2 901 800	NZD	4 604 950	19/03/2025	170 659	0,01
USD	4 403 036	PLN	16 968 838	19/03/2025	253 140	0,01
USD	1 438 000	SEK	14 653 508	19/03/2025	85 704	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					30 481 161	1,14

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
EUR	67 976 372	USD	72 971 065	02/12/2024	(1 242 424)	(0,05)
BRL	94 330 300	USD	16 274 063	03/12/2024	(673 255)	(0,02)
TWD	88 020 357	USD	2 711 213	05/12/2024	(1 191)	(0,00)
AUD	37 324 225	NZD	41 127 842	06/12/2024	(41 875)	(0,00)
COP	62 477 631 405	USD	14 488 024	06/12/2024	(338 345)	(0,01)
EUR	2 034 000	CZK	51 416 469	06/12/2024	(1 960)	(0,00)
EUR	17 541 468	GBP	14 624 936	06/12/2024	(45 597)	(0,00)
EUR	4 602 512	PLN	19 856 121	06/12/2024	(21 198)	(0,00)
EUR	2 034 000	SEK	23 488 429	06/12/2024	(7 449)	(0,00)
HUF	7 776 642 804	USD	20 236 973	06/12/2024	(382 700)	(0,02)
USD	5 403 079	CAD	7 617 482	06/12/2024	(31 420)	(0,00)
USD	9 668 867	CNH	70 130 537	06/12/2024	(4 006)	(0,00)
USD	16 665 856	COP	74 033 916 234	06/12/2024	(101 044)	(0,01)
USD	45 837 665	EUR	43 649 691	06/12/2024	(226 820)	(0,00)
USD	2 142 573	MXN	43 939 731	06/12/2024	(15 272)	(0,00)
USD	19 964 327	NZD	34 025 570	06/12/2024	(189 919)	(0,01)
USD	7 106 563	SGD	9 563 757	06/12/2024	(28 046)	(0,00)
EUR	5 795 199	PLN	25 255 475	09/12/2024	(87 713)	(0,00)
KRW	19 486 557 622	USD	13 955 991	09/12/2024	(2 636)	(0,00)
TWD	170 848 433	USD	5 308 310	09/12/2024	(47 019)	(0,00)
USD	4 893 032	ZAR	88 661 738	09/12/2024	(18 764)	(0,00)
ZAR	86 215 181	USD	4 808 718	09/12/2024	(32 460)	(0,00)
TWD	79 195 060	USD	2 518 526	10/12/2024	(79 579)	(0,00)
KRW	3 742 169 807	USD	2 682 174	12/12/2024	(2 842)	(0,00)
TWD	163 658 112	USD	5 095 337	12/12/2024	(54 494)	(0,00)
TWD	174 173 024	USD	5 380 111	13/12/2024	(15 019)	(0,00)
USD	2 670 903	KRW	3 738 195 209	16/12/2024	(6 044)	(0,00)
AUD	27 791 524	USD	18 774 110	18/12/2024	(664 120)	(0,01)
BRL	8 252 630	USD	1 476 035	18/12/2024	(113 735)	(0,00)
CAD	69 869 442	USD	51 440 565	18/12/2024	(1 570 820)	(0,06)
CHF	10 900 430	USD	12 837 835	18/12/2024	(452 672)	(0,02)
CLP	2 708 427 418	USD	2 858 017	18/12/2024	(91 879)	(0,00)
CNH	235 461 062	USD	33 559 171	18/12/2024	(1 061 560)	(0,06)
CNY	12 468 327	USD	1 790 000	18/12/2024	(53 787)	(0,00)
COP	18 117 622 460	USD	4 207 009	18/12/2024	(110 706)	(0,01)
CZK	166 370 717	USD	7 230 173	18/12/2024	(275 564)	(0,02)
EUR	5 345 000	CHF	4 993 598	18/12/2024	(30 138)	(0,00)
EUR	13 329 584	CZK	337 240 082	18/12/2024	(22 945)	(0,00)
EUR	13 281 090	PLN	57 891 608	18/12/2024	(190 875)	(0,01)
EUR	1 061 000	SEK	12 302 640	18/12/2024	(8 743)	(0,00)
EUR	72 142 808	USD	79 148 700	18/12/2024	(2 975 175)	(0,13)
GBP	19 975 326	USD	26 158 990	18/12/2024	(812 656)	(0,03)
HKD	916 838	USD	118 148	18/12/2024	(334)	(0,00)
HUF	955 308 102	EUR	2 327 494	18/12/2024	(19 617)	(0,00)
HUF	2 201 290 938	USD	6 074 802	18/12/2024	(457 175)	(0,02)
INR	2 495 947 981	USD	29 671 833	18/12/2024	(195 034)	(0,00)
JPY	4 425 394 759	USD	30 038 148	18/12/2024	(470 001)	(0,03)
KRW	15 856 606 600	USD	11 432 590	18/12/2024	(76 592)	(0,00)
MXN	90 004 962	USD	4 468 979	18/12/2024	(58 610)	(0,00)
MYR	44 192 775	USD	10 572 434	18/12/2024	(638 497)	(0,03)
NOK	262 144 546	USD	24 249 200	18/12/2024	(554 270)	(0,02)
NZD	28 836 740	USD	17 856 382	18/12/2024	(772 712)	(0,03)
PLN	51 278 236	USD	13 263 036	18/12/2024	(672 805)	(0,03)
SEK	93 641 722	USD	9 051 224	18/12/2024	(457 652)	(0,01)
SGD	43 508 267	USD	33 512 180	18/12/2024	(1 037 523)	(0,05)
TWD	256 337 442	USD	7 974 003	18/12/2024	(75 193)	(0,00)
USD	955 504	ILS	3 581 864	18/12/2024	(28 815)	(0,00)
USD	17 625 719	TRY	634 291 104	18/12/2024	(384 333)	(0,02)
ZAR	135 017 863	USD	7 597 754	18/12/2024	(124 133)	(0,00)
KRW	1 520 059 050	USD	1 089 336	19/12/2024	(671)	(0,00)
INR	146 564 499	USD	1 733 814	20/12/2024	(3 086)	(0,00)
USD	1 083 174	COP	4 807 126 745	20/12/2024	(3 388)	(0,00)
INR	250 463 124	USD	2 971 269	23/12/2024	(14 098)	(0,00)
TWD	175 548 003	USD	5 411 968	23/12/2024	(702)	(0,00)
BRL	25 176 624	USD	4 294 227	06/01/2025	(147 059)	(0,01)
TWD	64 515 295	USD	2 038 398	07/01/2025	(47 058)	(0,00)
USD	26 924 392	TWD	872 856 774	07/01/2025	(17 349)	(0,00)
KRW	1 566 144 850	USD	1 168 896	10/01/2025	(46 187)	(0,00)
CNH	70 969 959	USD	9 856 939	13/01/2025	(50 429)	(0,00)
MXN	79 041 495	USD	3 888 880	13/01/2025	(32 131)	(0,00)
USD	5 618 762	MXN	116 982 620	13/01/2025	(89 287)	(0,00)
CNH	70 542 976	USD	9 797 636	21/01/2025	(46 561)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	4 347 081	USD	4 755 707	21/01/2025	(158 827)	(0,01)
USD	7 851 594	MXN	163 603 658	21/01/2025	(121 142)	(0,01)
CNH	70 323 801	USD	9 780 099	23/01/2025	(58 432)	(0,00)
EUR	12 650 562	USD	13 790 323	23/01/2025	(411 661)	(0,02)
NZD	10 637 661	USD	6 424 084	23/01/2025	(119 521)	(0,01)
USD	4 525 606	NZD	7 762 618	23/01/2025	(75 020)	(0,00)
CNH	30 210 079	USD	4 197 593	27/01/2025	(20 543)	(0,00)
USD	4 884 472	CNH	35 358 694	27/01/2025	(4 460)	(0,00)
CNH	57 306 031	USD	8 005 536	10/02/2025	(77 197)	(0,00)
NZD	12 403 416	USD	7 383 754	10/02/2025	(31 348)	(0,00)
USD	5 146 416	CNH	37 262 627	10/02/2025	(8 901)	(0,00)
EUR	10 824 276	USD	11 721 608	12/02/2025	(263 788)	(0,01)
HUF	1 998 025 691	USD	5 178 245	13/02/2025	(92 214)	(0,00)
KRW	14 964 739 617	USD	10 759 807	13/02/2025	(15 416)	(0,00)
NZD	6 711 290	USD	3 986 506	14/02/2025	(8 047)	(0,00)
CZK	106 923 233	EUR	4 256 498	24/02/2025	(31 020)	(0,00)
EUR	600 832	CZK	15 216 677	24/02/2025	(804)	(0,00)
AUD	7 653 325	USD	5 173 648	26/02/2025	(184 962)	(0,01)
BRL	22 728 362	USD	3 853 571	26/02/2025	(139 021)	(0,01)
AUD	6 648 844	USD	4 544 485	03/03/2025	(210 517)	(0,01)
KRW	1 337 003 325	USD	1 006 363	12/03/2025	(44 871)	(0,00)
SGD	13 575 063	USD	10 494 830	12/03/2025	(324 142)	(0,01)
TWD	52 013 143	USD	1 653 310	12/03/2025	(35 241)	(0,00)
USD	25 255 420	KRW	35 318 502 420	12/03/2025	(143 512)	(0,00)
AUD	1 650 368	USD	1 135 293	19/03/2025	(59 512)	(0,00)
CAD	9 716 513	USD	7 069 671	19/03/2025	(110 881)	(0,00)
CHF	4 100 709	USD	4 833 752	19/03/2025	(126 557)	(0,00)
CLP	1 351 646 723	USD	1 494 645	19/03/2025	(116 097)	(0,00)
CNH	13 990 808	USD	1 965 608	19/03/2025	(26 658)	(0,00)
COP	1 575 539 640	USD	366 955	19/03/2025	(14 735)	(0,00)
CZK	168 052 689	USD	7 398 517	19/03/2025	(357 149)	(0,01)
EUR	7 904 644	USD	8 882 369	19/03/2025	(499 459)	(0,02)
GBP	729 474	USD	927 191	19/03/2025	(1 843)	(0,00)
HUF	800 139 994	USD	2 240 600	19/03/2025	(207 209)	(0,01)
KRW	2 967 512 830	USD	2 240 844	19/03/2025	(105 903)	(0,00)
NOK	3 047 295	USD	289 581	19/03/2025	(14 100)	(0,00)
NZD	936 811	USD	573 451	19/03/2025	(17 840)	(0,00)
SEK	10 973 401	USD	1 090 938	19/03/2025	(78 260)	(0,00)
SGD	3 169 584	USD	2 488 896	19/03/2025	(113 427)	(0,01)
TWD	76 963 760	USD	2 484 417	19/03/2025	(88 376)	(0,00)
USD	1 621 482	ILS	6 001 301	19/03/2025	(32 038)	(0,00)
EGP	217 496 523	USD	4 174 597	02/04/2025	(52 727)	(0,00)
EGP	342 717 743	USD	6 574 991	03/04/2025	(83 143)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(23 342 289)** **(0,87)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (1,21 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	85 245 287	GBP	65 864 760	16/12/2024	1 670 596	0,06
USD	1 202 911	SGD	1 582 333	18/12/2024	21 854	0,00
USD	79 823 346	EUR	73 808 159	16/01/2025	1 790 728	0,07
USD	25 113	HKD	194 998	21/01/2025	45	0,00
PLN	8 063 932	USD	1 960 085	14/02/2025	14 589	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **3 497 812** **0,13**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	229 171 058	USD	302 518 030	16/12/2024	(11 726 705)	(0,43)
SGD	30 426 271	USD	23 756 372	18/12/2024	(1 046 144)	(0,04)
JPY	6 732 317 885	USD	45 619 134	09/01/2025	(500 969)	(0,02)
USD	1 427 074	JPY	215 255 598	09/01/2025	(15 512)	(0,00)
EUR	779 658 445	USD	846 737 549	16/01/2025	(22 454 815)	(0,85)
HKD	11 158 974	USD	1 437 855	21/01/2025	(3 350)	(0,00)
CHF	20 417 900	USD	23 358 676	10/02/2025	(14 895)	(0,00)
USD	594 570	CHF	522 353	10/02/2025	(2 635)	(0,00)
USD	961 960	PLN	3 957 444	14/02/2025	(7 128)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(35 772 153)** **(1,34)**

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (0,06 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
17 216 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,64	14 815	152 418	0,00
17 517 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	161 641	442 672	0,02
26 556 000	Put AUD / Call USD	Échéance 27/02/2025	Prix d'exercice 0,65	11 631	257 774	0,01
				188 087	852 864	0,03
EUR						
10 614 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 04/02/2025	Prix d'exercice 25,54	(69 542)	29 545	0,00
10 612 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	(21 278)	93 905	0,00
21 471 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,60	(65 029)	65 952	0,00
21 541 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	(118 913)	2 705	0,00
20 506 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 03/02/2025	Prix d'exercice 4,37	(160 328)	119 268	0,01
30 398 250	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	(144 151)	3 881	0,00
30 190 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(56 116)	76 360	0,00
30 346 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(109 979)	21 294	0,00
30 598 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(78 519)	44 169	0,00
40 678 000	Put EUR / Call USD	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(63 054)	142 806	0,01
9 824 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	(25 287)	71 579	0,00
10 737 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	226 856	351 809	0,01
32 193 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	331 201	573 754	0,02
10 455 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	202 508	347 787	0,01
29 250 000	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	367 527	691 737	0,03
30 363 727	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,04	(34 149)	271 762	0,01
10 097 340	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,05	(13 219)	112 461	0,01
				168 528	3 020 774	0,11
GBP						
16 823 000	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,26	(20 583)	168 276	0,01
NZD						
36 316 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,58	(129 811)	122 521	0,00
38 386 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	22 619	259 623	0,01
35 125 000	Put NZD / Call USD	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(20 497)	269 439	0,01
17 757 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(15 704)	140 334	0,01
				(143 393)	791 917	0,03
USD						
10 420 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	18 037	54 924	0,00
16 384 000	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	97 452	322 404	0,01
22 619 000	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(105 613)	20 945	0,00
22 881 000	Call USD / Put CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(92 302)	33 658	0,00
22 824 000	Call USD / Put CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,38	(94 332)	39 006	0,00
21 070 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	34 913	228 125	0,01
21 301 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,31	(24 858)	106 356	0,00
10 660 000	Call USD / Put CNH	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 7,33	(7 633)	64 642	0,00
22 989 000	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	(193 590)	37 886	0,00
15 701 000	Call USD / Put COP	Échéance 13/02/2025	Prix d'exercice 4 625,00	(143 648)	198 712	0,01
17 631 000	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	933 579	1 109 113	0,04
15 919 000	Call USD / Put HUF	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 392,00	94 288	356 984	0,01
47 251 000	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	490 418	973 182	0,04
31 838 000	Call USD / Put KRW	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 1 411,00	(41 835)	341 940	0,01
47 110 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	575 920	1 166 915	0,04
21 226 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	(35 023)	234 271	0,01
21 161 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 440,00	(73 175)	160 506	0,01
10 609 000	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	(28 963)	185 912	0,01
23 406 000	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	(221 280)	227 413	0,01
24 006 000	Call USD / Put MXN	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 21,34	(140 243)	389 089	0,01
23 555 000	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	238 824	370 732	0,01
47 114 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	300 258	687 064	0,03
47 251 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	(296 216)	36 383	0,00
47 641 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	14 292	429 912	0,02
42 321 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	(92 556)	163 698	0,01
31 881 000	Call USD / Put TWD	Échéance 18/02/2025	Prix d'exercice 32,63	(73 103)	226 068	0,01
47 110 000	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 32,30	44 849	557 217	0,02
10 651 000	Call USD / Put USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 6,00	205 692	432 782	0,02
10 580 000	Call USD / Put ZAR	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 18,75	(66 538)	124 886	0,01
22 619 000	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	(250 777)	12 735	0,00
23 555 000	Put USD / Call KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(16 512)	85 858	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
23 555 000	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	(36 958)	13 921	0,00
23 557 000	Put USD / Call TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(131 990)	24	0,00
				881 377	9 393 263	0,35
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 13 153 077 USD)					14 227 094	0,53
Options vendues						
AUD						
(14 291 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	45 849	(8 706)	(0,00)
(14 735 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	30 884	(25 489)	(0,00)
(14 836 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	1 243	(44 775)	(0,00)
(14 761 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	13 088	(38 999)	(0,00)
(14 291 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	14 814	(39 741)	(0,00)
(14 735 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	(6 193)	(62 567)	(0,00)
(14 836 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	3 196	(42 822)	(0,00)
(14 761 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	(15 765)	(67 852)	(0,01)
(17 517 000)	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	(94 743)	(442 672)	(0,02)
				(7 627)	(773 623)	(0,03)
EUR						
(8 831 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	45 186	(0)	(0,00)
(8 697 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	54 161	(2 983)	(0,00)
(8 886 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	46 407	(10 577)	(0,00)
(9 104 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	8 758	(60 560)	(0,00)
(10 612 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	41 269	(93 905)	(0,01)
(8 831 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	40 207	(0)	(0,00)
(8 697 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	46 656	(8 856)	(0,00)
(8 943 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	(2 032)	(55 016)	(0,00)
(21 541 000)	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	78 145	(2 705)	(0,00)
(8 831 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	46 325	(0)	(0,00)
(8 697 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	57 293	(1 248)	(0,00)
(8 886 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	42 254	(15 912)	(0,00)
(9 104 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	33 583	(28 522)	(0,00)
(8 831 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	(41 401)	(86 587)	(0,00)
(8 697 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(44 649)	(101 792)	(0,01)
(8 886 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(37 091)	(94 074)	(0,01)
(9 104 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	1 284	(68 033)	(0,00)
(8 831 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	35 921	(4 287)	(0,00)
(8 697 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	17 087	(38 424)	(0,00)
(8 943 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	32 534	(20 449)	(0,00)
(8 831 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	12 154	(34 171)	(0,00)
(8 697 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	(60 834)	(119 375)	(0,01)
(8 886 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	(17 915)	(76 081)	(0,00)
(9 104 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	(37 582)	(99 687)	(0,01)
(30 398 250)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	29 146	(3 881)	(0,00)
(30 190 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	155 383	(76 360)	(0,00)
(30 346 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	235 013	(21 294)	(0,00)
(30 598 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	62 088	(44 169)	(0,00)
(9 824 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	14 187	(71 579)	(0,00)
(10 737 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(111 251)	(351 809)	(0,01)
(32 193 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	77 915	(573 754)	(0,02)
(10 455 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(199 270)	(347 787)	(0,01)
(15 939 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 30/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(273 022)	(490 891)	(0,02)
(29 250 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	(136 763)	(691 737)	(0,03)
				251 146	(3 696 505)	(0,14)
GBP						
(16 823 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,23	12 913	(67 370)	(0,00)
NZD						
(38 386 000)	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	213 372	(259 623)	(0,01)
USD						
(16 384 000)	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	(221 315)	(322 404)	(0,01)
(19 177 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(21 095)	(117 843)	(0,00)
(9 586 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(5 627)	(69 422)	(0,00)
(22 619 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	59 805	(20 945)	(0,00)
(21 070 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	36 683	(228 125)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(22 989 000)	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	276 971	(37 886)	(0,00)
(17 631 000)	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	(751 292)	(1 109 113)	(0,04)
(23 626 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 334,70	(538 437)	(1 037 630)	(0,04)
(11 812 750)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	34 540	(243 296)	(0,01)
(35 438 250)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	48 940	(729 886)	(0,03)
(23 555 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(579 806)	(1 175 748)	(0,04)
(23 555 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	45 720	(583 457)	(0,02)
(23 555 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	146 795	(583 457)	(0,02)
(21 226 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	94 732	(234 271)	(0,01)
(10 609 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	133 525	(185 912)	(0,01)
(23 406 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	121 805	(227 413)	(0,01)
(9 548 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	(91 733)	(152 720)	(0,01)
(23 555 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	(197 367)	(370 732)	(0,01)
(23 557 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(389 138)	(774 177)	(0,03)
(47 114 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	14 794	(687 064)	(0,03)
(23 625 500)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	106 575	(18 192)	(0,00)
(23 625 500)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	70 971	(18 192)	(0,00)
(23 821 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 31,62	(200 025)	(609 532)	(0,02)
(47 641 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	84 610	(429 912)	(0,02)
(42 321 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	106 522	(163 698)	(0,01)
(23 555 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 31,40	(172 446)	(685 615)	(0,03)
(9 586 000)	Put USD / Call CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	15 338	(48 457)	(0,00)
(22 619 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	105 995	(12 735)	(0,00)
(22 881 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,02	100 150	(21 028)	(0,00)
(22 824 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,01	103 324	(21 089)	(0,00)
(9 548 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	58 572	(2 416)	(0,00)
(23 555 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	108 683	(13 921)	(0,00)
				(1 293 231)	(10 936 288)	(0,41)

TOTAL DES OPTIONS VENDUES
(coût (14 909 981) USD)

(15 733 409) **(0,59)**

TOTAL DES OPTIONS
(coût (1 756 904) USD)

(1 506 315) **(0,06)**

Contrats de swap – 0,05 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
310 541 118	Fixe 9,750 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2026	627 468	0,02
185 680 000	Fixe 10,25 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	1 641 709	0,06
9 496 920 000	Fixe 4,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2029	100 617	0,00
7 621 580 000	Fixe 5,000 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2034	249 968	0,01
852 180 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2026	355 071	0,01
68 410 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2029	8 990	0,00
7 930 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	73 952	0,00
6 360 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2034	135 827	0,01
2 364 010 000	Fixe 6,000 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2034	190 906	0,01
52 843 280 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2026	148 277	0,01
1 736 950 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	17/03/2027	95 539	0,00
277 470 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	07/03/2035	37 033	0,00
5 660 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,500 %	PLN	18/12/2034	13 580	0,00
35 210 000	Fixe 3,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	368 041	0,02
1 150 140 000	Fixe 7,250 %	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	ZAR	18/12/2026	136 162	0,01
172 890 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 8,750 %	ZAR	18/12/2034	95 103	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

4 278 243 **0,16**

Swaps sur défaillance de crédit						
14 510 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2029	17 363	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

17 363 **0,00**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS

4 295 606 **0,16**

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
71 848 780 000	Fixe 7,250 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	18/12/2026	(74 642)	(0,00)
38 850 110 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,250 %	COP	18/12/2029	(148 335)	(0,01)
38 583 100 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,750 %	COP	18/12/2034	(336 798)	(0,01)
542 880 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,250 %	CZK	18/12/2029	(41 123)	(0,00)
90 720 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,500 %	CZK	18/12/2034	(53 911)	(0,00)
6 590 000	Fixe 2,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2026	(31 653)	(0,00)
11 950 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2027	(65 041)	(0,00)
20 610 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(286 344)	(0,01)
6 020 000	Fixe 2,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2039	(202 987)	(0,01)
3 680 000	Fixe 2,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(238 781)	(0,01)
3 380 400 000	Fixe 5,500 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2026	(82 213)	(0,00)
3 049 020 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 5,500 %	HUF	18/12/2029	(108 782)	(0,00)
10 614 650 000	Fixe 6,000 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	18/12/2026	(216 265)	(0,01)
42 560 000	Fixe 4,750 %	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	PLN	18/12/2026	(54 966)	(0,00)
1 233 590 000	Fixe 2,000 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	18/12/2029	(411 869)	(0,02)
22 474 465	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	18/12/2026	(138 416)	(0,01)
6 160 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(19 949)	(0,00)
3 410 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2031	(20 713)	(0,00)
12 852 100	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2034	(137 872)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **(2 670 660)** **(0,10)**

Swaps sur défaillance de crédit						
6 190 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pakistan)	Fixe 1,000 %	USD	20/03/2025	(71 317)	(0,01)
18 880 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	USD	20/12/2029	(49 988)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **(121 305)** **(0,01)**

MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **(2 791 965)** **(0,11)**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS **2 576 436 514** **96,38**
(coût 2 854 378 495 USD)

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **96 754 949** **3,62**

CAPITAUX PROPRES **2 673 191 463** **100,00**

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 2 856 135 399 USD)	2 599 840 298	97,26
Plus-value latente sur contrats à terme	2 111 124	0,08
Moins-value latente sur contrats à terme	(292 681)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions	(84 084)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	30 481 161	1,14
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(23 342 289)	(0,87)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	3 497 812	0,13
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(35 772 153)	(1,34)
Valeur de marché des options achetées (coût 13 153 077 USD)	14 227 094	0,53
Valeur de marché des options vendues (coût 14 909 981 USD)	(15 733 409)	(0,59)
Plus-value latente sur contrats de swaps	4 295 606	0,16
Moins-value latente sur contrats de swaps	(2 791 965)	(0,11)
Autres actifs et passifs	96 754 949	3,62
Capitaux propres	2 673 191 463	100,00

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

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

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank et UBS AG.

La contrepartie des contrats de swap était Barclays Bank PLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 95,21 %						
Angola						
200 000	Angola Government International Bond	USD	8,250 %	09/05/2028	190 129	0,79
Bermudes						
210 000	Credicorp Ltd.	USD	2,750 %	17/06/2025	207 144	0,86
200 000	Sagikor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/2028	198 104	0,83
					405 248	1,69
Brésil						
200 000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	USD	4,125 %	20/09/2031	178 397	0,74
200 000	BRF SA	USD	4,875 %	24/01/2030	188 838	0,79
					367 235	1,53
Îles Vierges britanniques						
120 000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27/04/2029	113 700	0,47
Canada						
200 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625 %	01/06/2031	206 456	0,86
Îles Caïmans						
200 000	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/2027	196 416	0,82
200 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,375 %	04/02/2030	176 166	0,73
200 000	IHS Holding Ltd.	USD	6,250 %	29/11/2028	189 530	0,79
200 000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/2036	205 939	0,86
280 000	Lamar Funding Ltd.	USD	3,958 %	07/05/2025	278 253	1,16
200 000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625 %	17/07/2027	193 875	0,81
300 000	QNB Finance Ltd.	USD	1,625 %	22/09/2025	291 750	1,21
200 000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08/08/2028	198 376	0,82
					1 730 305	7,20
Chili						
300 000	Banco del Estado de Chile	USD	2,704 %	09/01/2025	298 725	1,24
200 000	Banco Santander Chile	USD	2,700 %	10/01/2025	199 250	0,83
200 000	Chile Government International Bond	USD	2,750 %	31/01/2027	191 700	0,80
217 708	GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31/07/2029	215 642	0,90
200 000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23/06/2033	204 750	0,85
210 000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875 %	15/04/2030	214 200	0,89
					1 324 267	5,51
Colombie						
310 000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12/05/2026	311 085	1,30
30 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	31 992	0,13
20 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	19 645	0,08
110 000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02/11/2031	91 547	0,38
90 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	93 159	0,39
200 000	Oleoducto Central SA	USD	4,000 %	14/07/2027	190 018	0,79
					737 446	3,07
Costa Rica						
200 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/2031	202 575	0,84
République tchèque						
200 000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/2028	222 073	0,92
100 000	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/2030	110 137	0,46
					332 210	1,38
République dominicaine						
200 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29/01/2026	202 400	0,84
Guatemala						
200 000	CT Trust	USD	5,125 %	03/02/2032	182 308	0,76
200 000	Guatemala Government Bond	USD	4,500 %	03/05/2026	196 242	0,82
					378 550	1,58
Hong Kong						
200 000	Airport Authority	USD	4,750 %	12/01/2028	202 437	0,84

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Hongrie						
200 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	205 606	0,85
180 000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/2029	196 109	0,82
					401 715	1,67
Inde						
250 000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125 %	28/01/2025	249 637	1,04
Indonésie						
160 000	Indonesia Government International Bond	EUR	0,900 %	14/02/2027	161 130	0,67
200 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400 %	06/06/2027	198 429	0,83
					359 559	1,50
Irlande						
200 000	Aragvi Finance International DAC	USD	11,125 %	20/11/2029	200 249	0,83
Jersey						
178 481	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750 %	30/09/2027	169 713	0,71
Luxembourg						
215 319	Guara Norte SARL	USD	5,198 %	15/06/2034	202 264	0,84
200 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22/01/2030	183 450	0,77
					385 714	1,61
Maurice						
200 000	Axian Telecom	USD	7,375 %	16/02/2027	201 087	0,84
200 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13/10/2026	203 000	0,84
					404 087	1,68
Mexique						
310 000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375 %	17/04/2025	310 243	1,29
200 000	BBVA Bancomer SA	USD	1,875 %	18/09/2025	194 897	0,81
200 000	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	196 250	0,82
200 000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	214 293	0,89
200 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250 %	31/01/2041	200 053	0,83
230 000	GCC SAB de CV	USD	3,614 %	20/04/2032	199 438	0,83
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	196 230	0,82
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	189 822	0,79
200 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04/04/2032	190 250	0,79
					1 891 476	7,87
Maroc						
200 000	Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15/12/2027	183 698	0,76
200 000	Morocco Government International Bond	USD	5,950 %	08/03/2028	203 142	0,85
					386 840	1,61
Pays-Bas						
200 000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	4,500 %	10/01/2028	187 769	0,78
313 250	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29/03/2026	301 013	1,25
157 660	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	152 465	0,64
310 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	296 050	1,23
120 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750 %	09/05/2027	126 782	0,53
200 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/2027	196 490	0,82
					1 260 569	5,25
Nigeria						
200 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125 %	28/09/2028	182 417	0,76
230 000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01/04/2026	229 266	0,95
					411 683	1,71
Macédoine du Nord						
100 000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6,960 %	13/03/2027	109 981	0,46
Oman						
270 000	Oman Government International Bond	USD	4,750 %	15/06/2026	268 078	1,12
Panama						
200 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11/08/2061	149 000	0,62
193 026	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31/05/2030	171 393	0,71
210 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375 %	14/09/2025	205 008	0,85
260 000	Intercorp Financial Services, Inc.	USD	4,125 %	19/10/2027	248 654	1,04

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Panama – (suite)						
400 000	Panama Government International Bond	USD	3,875 %	17/03/2028	377 000	1,57
200 000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500 %	30/01/2030	183 000	0,76
					1 334 055	5,55
Paraguay						
270 000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10/12/2025	261 556	1,09
154 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/2026	153 594	0,64
200 000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875 %	15/04/2027	199 500	0,83
					614 650	2,56
Pérou						
250 000	Banco de Credito del Peru SA	USD	2,700 %	11/01/2025	249 063	1,03
140 000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,850 %	11/01/2029	141 713	0,59
200 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18/09/2033	218 250	0,91
350 000	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22/03/2028	323 886	1,35
270 000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,750 %	02/08/2028	244 882	1,02
					1 177 794	4,90
Philippines						
200 000	Philippines Government International Bond	USD	5,170 %	13/10/2027	202 581	0,84
Pologne						
180 000	Poland Government International Bond	USD	4,625 %	18/03/2029	179 933	0,75
Qatar						
117 250	QatarEnergy LNG	USD	6,332 %	30/09/2027	119 526	0,50
Roumanie						
200 000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/2027	221 856	0,92
100 000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27/04/2027	111 983	0,47
					333 839	1,39
Serbie						
200 000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/2029	200 000	0,83
Afrique du Sud						
200 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06/02/2028	205 350	0,86
Espagne						
200 000	EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA	USD	5,375 %	30/12/2030	173 318	0,72
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	190 856	0,79
340 000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27/04/2026	328 465	1,37
200 000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC	USD	3,750 %	16/10/2029	182 563	0,76
					701 884	2,92
Thaïlande						
200 000	Kasikornbank PCL	USD	5,458 %	07/03/2028	203 455	0,85
Turquie						
200 000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20/01/2030	203 750	0,85
200 000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29/06/2028	177 000	0,74
197 023	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500 %	10/07/2036	186 120	0,77
200 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15/11/2028	208 250	0,87
200 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	16/10/2028	217 500	0,90
					992 620	4,13
Émirats arabes unis						
200 000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	4,250 %	11/09/2029	195 150	0,81
200 000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125 %	11/09/2054	189 000	0,79
200 000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	5,804 %	16/01/2035	202 750	0,85
200 000	NBK SPC Ltd.	USD	1,625 %	15/09/2027	188 289	0,78
280 000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625 %	Perp.	266 700	1,11
					1 041 889	4,34
Royaume-Uni						
100 000	Anglo American Capital PLC	EUR	3,750 %	15/06/2029	108 159	0,45
200 000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14/10/2026	194 601	0,81
					302 760	1,26

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis						
330 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15/01/2029	341 738	1,42
340 000	Hikma Finance USA LLC	USD	3,250 %	09/07/2025	334 854	1,39
220 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01/10/2031	210 375	0,88
200 000	Wipro IT Services LLC	USD	1,500 %	23/06/2026	190 071	0,79
					1 077 038	4,48
Ouzbékistan						
300 000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/2025	295 875	1,23
200 000	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/2029	206 250	0,86
200 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700 %	17/10/2028	201 400	0,84
200 000	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/2029	204 500	0,85
200 000	Uzbekistan International Bond	EUR	5,375 %	29/05/2027	213 045	0,89
					1 121 070	4,67
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 22 897 603 USD)					22 874 021	95,21
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 5,02 %						
Irlande						
1 205 167	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				1 205 167	5,02
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 1 205 167 USD)					1 205 167	5,02
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 24 102 770 USD)					24 079 188	100,23
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 24 102 770 USD)					24 079 188	100,23
Contrats à terme (futures) – (0,23 %)						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD						
28	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs		5 770 625	12 784	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					12 784	0,05
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR						
(3)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Courts		(338 861)	(1 256)	(0,01)
(4)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Courts		(505 652)	(2 659)	(0,01)
				(844 513)	(3 915)	(0,02)
USD						
(1)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts		(119 469)	(1 570)	(0,00)
(20)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts		(2 224 063)	(25 750)	(0,11)
(44)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts		(4 734 812)	(28 282)	(0,12)
(1)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Courts		(127 156)	(2 000)	(0,01)
(6)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts		(688 594)	(5 719)	(0,02)
				(7 894 094)	(63 321)	(0,26)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(67 236)	(0,28)
Contrats de change à terme – 0,19 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	78 056	USD	82 284	16/01/2025	240	0,00
USD	1 746 706	EUR	1 609 922	16/01/2025	44 639	0,19
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					44 879	0,19

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (1,12 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	342 499	EUR	314 668	16/01/2025	9 820	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					9 820	0,04
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	369 873	USD	495 210	16/12/2024	(25 884)	(0,10)
EUR	9 615 755	USD	10 419 636	16/01/2025	(253 516)	(1,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(279 400)	(1,16)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 24 102 770 USD)					23 800 035	99,07
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					223 181	0,93
CAPITAUX PROPRES					24 023 216	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 24 102 770 USD)	24 079 188	100,23
Plus-value latente sur contrats à terme	12 784	0,05
Moins-value latente sur contrats à terme	(67 236)	(0,28)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	44 879	0,19
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	9 820	0,04
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(279 400)	(1,16)
Autres actifs et passifs	223 181	0,93
Capitaux propres	24 023 216	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 70,47 %						
Autriche						
1 950 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,500 %	20/02/2029	1 818 102	0,93
900 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27/01/2028	970 956	0,50
1 100 000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875 %	23/03/2026	1 065 812	0,55
					3 854 870	1,98
Belgique						
1 793 655	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 87 ^(a)	EUR	0,900 %	22/06/2029	1 688 690	0,87
100 000	Solvay SA	EUR	3,875 %	03/04/2028	102 568	0,05
					1 791 258	0,92
Canada						
1 675 000	Bank of Montreal	EUR	1,000 %	05/04/2026	1 643 957	0,85
1 603 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	0,375 %	10/03/2026	1 560 793	0,80
750 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	3,685 %	17/07/2026	751 253	0,39
2 500 000	Export Development Canada	EUR	2,625 %	18/01/2029	2 525 625	1,30
2 755 000	Royal Bank of Canada	EUR	0,625 %	23/03/2026	2 691 079	1,39
1 500 000	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,250 %	27/04/2026	1 517 302	0,78
					10 690 009	5,51
Danemark						
700 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250 %	12/10/2025	702 086	0,36
250 000	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/2026	252 335	0,13
					954 421	0,49
France						
500 000	Ayvens SA	EUR	3,875 %	22/02/2027	510 240	0,26
700 000	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/2028	742 049	0,38
1 100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,625 %	19/01/2026	1 087 350	0,56
1 700 000	BNP Paribas SA	EUR	0,500 %	19/02/2028	1 610 495	0,83
1 400 000	BPCE SA	EUR	0,250 %	15/01/2026	1 361 262	0,70
3 600 000	BPCE SA	EUR	0,375 %	02/02/2026	3 500 568	1,80
775 000	Credit Agricole SA	EUR	3,000 %	22/12/2024	774 861	0,40
700 000	Crown European Holdings SA	EUR	3,375 %	15/05/2025	700 938	0,36
800 000	Electricite de France SA	EUR	3,750 %	05/06/2027	818 248	0,42
500 000	Elis SA	EUR	1,000 %	03/04/2025	496 130	0,26
12 284 333	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	2,750 %	25/02/2029	12 423 637	6,40
350 000	Loxam SAS	EUR	2,875 %	15/04/2026	348 334	0,18
325 000	Loxam SAS	EUR	4,500 %	15/02/2027	328 279	0,17
300 000	RCI Banque SA	EUR	0,500 %	14/07/2025	295 449	0,15
1 500 000	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	28/09/2026	1 541 235	0,80
900 000	Societe Generale SA	EUR	0,625 %	02/12/2027	857 034	0,44
					27 396 109	14,11
Allemagne						
500 000	Commerzbank AG	EUR	0,100 %	11/09/2025	490 340	0,25
1 100 000	Deutsche Bank AG	EUR	1,875 %	23/02/2028	1 071 994	0,55
1 600 000	Deutsche Bank AG	EUR	3,250 %	24/05/2028	1 606 448	0,83
500 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18/10/2027	504 700	0,26
300 000	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26/02/2027	304 524	0,16
1 000 000	Jefferies GmbH	EUR	4,251 %	22/07/2026	999 000	0,51
700 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13/09/2027	729 757	0,38
1 909 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,625 %	11/10/2026	1 929 388	0,99
					7 636 151	3,93
Irlande						
575 000	AIB Group PLC	EUR	2,250 %	03/07/2025	572 987	0,29
1 113 000	AIB Group PLC	EUR	0,500 %	17/11/2027	1 065 286	0,55
1 300 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05/06/2026	1 292 330	0,67
					2 930 603	1,51
Île de Man						
615 000	Playtech PLC	EUR	5,875 %	28/06/2028	638 192	0,33
Italie						
675 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26/06/2026	663 768	0,34

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Italie – (suite)						
1 525 000	Nexi SpA	EUR	1,625 %	30/04/2026	1 491 801	0,77
400 000	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/2028	405 728	0,21
					2 561 297	1,32
Japon						
875 000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,598 %	10/04/2028	840 271	0,43
889 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,303 %	28/10/2027	830 735	0,43
					1 671 006	0,86
Luxembourg						
825 000	Altice Financing SA	EUR	2,250 %	15/01/2025	817 064	0,42
1 100 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,000 %	04/05/2028	1 013 320	0,52
1 625 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,000 %	15/10/2025	1 588 047	0,82
270 000	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	2,125 %	18/06/2025	268 261	0,14
					3 686 692	1,90
Mexique						
1 530 000	Mexico Government International Bond	EUR	1,625 %	08/04/2026	1 503 225	0,77
Pays-Bas						
525 000	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06/12/2025	528 985	0,27
200 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/2028	204 990	0,11
3 025 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625 %	15/07/2025	2 983 588	1,54
769 000	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/2028	779 881	0,40
575 000	Enel Finance International NV	EUR	3,375 %	23/07/2028	587 777	0,30
625 000	Heimstadten Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/2027	596 750	0,31
260 000	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250 %	15/03/2030	263 039	0,14
575 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	607 516	0,31
600 000	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/2027	623 592	0,32
600 000	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/2029	618 648	0,32
327 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125 %	29/09/2026	335 146	0,17
2 690 000	Netherlands Government Bond ^(a)	EUR	0,250 %	15/07/2029	2 476 199	1,28
1 500 000	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/2026	1 514 625	0,78
511 000	Sandoz Finance BV	EUR	3,970 %	17/04/2027	525 737	0,27
410 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/05/2026	415 814	0,21
1 075 000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,000 %	18/11/2025	1 049 350	0,54
500 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840 %	25/09/2025	491 225	0,25
					14 602 862	7,52
Nouvelle-Zélande						
175 000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/2029	177 387	0,09
Roumanie						
+ 4 190 000	Romania Government International Bond	EUR	2,750 %	29/10/2025	4 188 115	2,16
Espagne						
800 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,125 %	10/05/2026	803 480	0,41
300 000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625 %	06/05/2026	310 068	0,16
700 000	Banco Santander SA	EUR	4,625 %	18/10/2027	722 400	0,37
2 200 000	CaixaBank SA	EUR	1,125 %	12/11/2026	2 132 746	1,10
700 000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24/01/2029	715 827	0,37
4 570 000	Spain Government Bond	EUR	3,500 %	31/05/2029	4 789 177	2,47
					9 473 698	4,88
Supranationales						
700 000	European Stability Mechanism	EUR	1,000 %	23/09/2025	691 768	0,36
Suède						
800 000	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/2026	798 336	0,41
230 000	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/2025	229 556	0,12
200 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,500 %	17/11/2025	201 244	0,10
1 100 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,875 %	29/08/2026	1 120 548	0,58
					2 349 684	1,21
Suisse						
1 600 000	UBS Group AG	EUR	4,205 %	16/01/2026	1 602 096	0,82
1 200 000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	29/01/2026	1 194 144	0,61
1 350 000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/2027	1 311 984	0,68
1 117 000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14/01/2028	1 065 138	0,55
					5 173 362	2,66

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni						
2 222 000	Barclays PLC	EUR	0,877 %	28/01/2028	2 131 676	1,10
439 000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29/10/2029	441 827	0,23
675 000	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27/07/2027	701 021	0,36
746 000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23/10/2027	750 513	0,39
1 200 000	Lloyds Banking Group PLC	GBP	1,875 %	15/01/2026	1 437 124	0,74
2 025 000	Nationwide Building Society	EUR	0,250 %	22/07/2025	1 992 479	1,02
2 000 000	NatWest Group PLC	EUR	1,750 %	02/03/2026	1 992 940	1,03
500 000	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04/11/2027	500 885	0,26
2 800 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	3,971 %	30/03/2026	2 640 524	1,36
2 000 000	WPP Finance 2016	EUR	1,375 %	20/03/2025	1 989 080	1,02
					14 578 069	7,51
États-Unis						
1 120 000	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/2027	1 153 578	0,59
119 000	AT&T, Inc.	EUR	3,550 %	18/11/2025	119 868	0,06
2 200 000	Bank of America Corp.	EUR	1,949 %	27/10/2029	2 179 320	1,12
350 000	BMW US Capital LLC	EUR	3,000 %	02/11/2027	352 681	0,18
675 000	Carrier Global Corp.	EUR	4,125 %	29/05/2028	703 681	0,36
115 000	Coty, Inc.	EUR	4,500 %	15/05/2027	117 424	0,06
978 000	Discovery Communications LLC	EUR	1,900 %	19/03/2027	948 337	0,49
2 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,355 %	07/02/2025	1 992 400	1,03
123 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/2027	127 841	0,07
539 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25/09/2026	528 193	0,27
925 000	IQVIA, Inc.	EUR	1,750 %	15/03/2026	909 756	0,47
519 000	Jefferies Financial Group, Inc.	EUR	3,875 %	16/04/2026	524 958	0,27
2 369 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	1,578 %	22/04/2027	2 149 410	1,11
780 000	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,532 %	09/05/2025	781 193	0,40
+ 325 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	EUR	0,993 %	15/10/2026	268 044	0,14
1 525 000	National Grid North America, Inc.	EUR	0,410 %	20/01/2026	1 486 097	0,77
300 000	National Grid North America, Inc.	EUR	4,151 %	12/09/2027	310 902	0,16
700 000	Netflix, Inc.	EUR	3,000 %	15/06/2025	700 070	0,36
800 000	Netflix, Inc.	EUR	3,625 %	15/05/2027	820 032	0,42
2 175 000	Oracle Corp.	EUR	3,125 %	10/07/2025	2 176 066	1,12
1 000 000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	15/03/2025	998 420	0,51
947 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,000 %	15/04/2025	943 449	0,49
					20 291 720	10,45
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 135 863 735 EUR)					136 840 498	70,47
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					EUR	propres
Fonds communs de placement – 1,90 %						
Irlande						
351	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(b)				3 695 233	1,90
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 3 693 071 EUR)					3 695 233	1,90
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 139 556 806 EUR)					140 535 731	72,37
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					EUR	propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 9,57 %						
États-Unis						
66 823	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507 %	25/01/2034	63 885	0,03
1 884 308	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2048	1 740 371	0,90
5 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000 %	15/12/2039	4 603 136	2,37
5 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,500 %	15/12/2039	4 681 986	2,41
6 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	5 754 539	2,97
25 340	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2045	24 280	0,01
1 077 870	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2047	1 023 272	0,53
41 473	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	20/01/2048	40 588	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
312 584	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	296 020	0,15
383 725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	355 535	0,18
					18 583 612	9,57
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES					18 583 612	9,57
(coût 18 243 423 EUR)						
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 5,92 %						
Îles Caïmans						
950 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	5,954 %	18/04/2034	902 173	0,46
1 050 000	ICG US CLO Ltd. 2014-1A Catégorie A1A2 ^(a)	USD	6,079 %	20/10/2034	996 853	0,51
2 500 000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Catégorie DRR ^(a)	USD	8,429 %	28/07/2034	2 328 344	1,20
11 287	Nassau Ltd. 2017-IIA Catégorie AL ^(a)	USD	6,168 %	15/01/2030	10 702	0,01
800 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Catégorie DR ^(a)	USD	8,129 %	20/04/2031	763 573	0,39
3 000 000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Catégorie ARRR ^(a)	USD	5,956 %	25/01/2034	2 854 286	1,47
1 000 000	Trinitas CLO XXX Ltd. 2024-30A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,044 %	23/10/2037	951 018	0,49
2 831 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Catégorie A1NR ^(a)	USD	6,047 %	20/01/2034	2 688 877	1,39
					11 495 826	5,92
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES					11 495 826	5,92
(coût 10 693 435 EUR)						
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					30 079 438	15,49
(coût 28 936 858 EUR)						
Certificats de dépôt – 3,60 %						
France						
1 000 000	HSBC Continental Europe SA	EUR	0,000 %	03/01/2025	997 074	0,52
Japon						
2 000 000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	EUR	0,000 %	17/02/2025	1 986 667	1,02
2 000 000	MUFG Bank Ltd.	EUR	1,000 %	10/01/2025	2 000 129	1,03
					3 986 796	2,05
Royaume-Uni						
2 000 000	Barclays Bank PLC	EUR	1,000 %	15/01/2025	2 000 151	1,03
TOTAL DES CERTIFICATS DE DÉPÔT					6 984 021	3,60
(coût 6 982 754 EUR)						
Billets de trésorerie – 12,60 %						
Belgique						
3 000 000	Barry Callebaut Services NV	EUR	0,000 %	09/12/2024	2 997 481	1,54
2 000 000	Barry Callebaut Services NV	EUR	0,000 %	08/01/2025	1 993 328	1,03
					4 990 809	2,57
France						
500 000	CDC Habitat Social SA	EUR	0,000 %	26/02/2025	496 402	0,26
1 000 000	CDC Habitat Social SA	EUR	0,000 %	28/04/2025	988 676	0,51
2 000 000	CDC Habitat Social SA	EUR	0,000 %	27/06/2025	1 969 961	1,01
2 500 000	LMA SA	EUR	0,000 %	20/01/2025	2 489 229	1,28
					5 944 268	3,06
Irlande						
1 000 000	Wells Fargo Bank International PLC	EUR	0,000 %	06/01/2025	996 711	0,51
1 000 000	Wells Fargo Bank International PLC	EUR	0,000 %	28/02/2025	992 482	0,51
2 000 000	Wells Fargo Bank International PLC	EUR	0,000 %	08/04/2025	1 979 478	1,02
					3 968 671	2,04

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Billets de trésorerie – (suite)						
Luxembourg						
1 000 000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,000 %	08/01/2025	996 665	0,51
2 000 000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,000 %	23/01/2025	1 990 900	1,03
					2 987 565	1,54
Pays-Bas						
2 000 000	Achmea Bank NV	EUR	0,000 %	24/01/2025	1 990 740	1,03
4 000 000	Lseg Netherlands BV	EUR	0,000 %	21/01/2025	3 981 563	2,05
					5 972 303	3,08
Espagne						
500 000	Banco Santander SA	GBP	0,000 %	09/12/2024	600 473	0,31
TOTAL DES BILLETS DE TRÉSORERIE (coût 24 443 738 EUR)					24 464 089	12,60
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 199 920 156 EUR)					202 063 279	104,06
Contrats à terme (futures) – 0,10 %						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR						
739	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Longs		79 106 255	228 770	0,12
169	Contrats à terme courts sur obligations d'État du gouvernement italien en euros 06/12/2024	Longs		18 209 750	132 670	0,07
				97 316 005	361 440	0,19
GBP						
40	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026	Longs		11 558 637	1 819	0,00
USD						
18	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs		2 169 080	43 172	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					406 431	0,21
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR						
(1)	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Courts		(126 580)	(470)	(0,00)
(2)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Courts		(279 880)	(6 880)	(0,00)
(97)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Courts		(11 620 600)	(68 620)	(0,04)
				(12 027 060)	(75 970)	(0,04)
GBP						
(6)	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Courts		(692 364)	(10 438)	(0,01)
USD						
(42)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts		(4 755 202)	(62 503)	(0,03)
(14)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts		(1 475 402)	(20 420)	(0,01)
(5)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts		(976 563)	(2 368)	(0,00)
(47)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts		(4 793 065)	(32 382)	(0,02)
				(12 000 232)	(117 673)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(204 081)	(0,11)
Contrats de change à terme – (0,28 %)						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
CAD	658 646	EUR	438 000	18/12/2024	7 218	0,00
CHF	128 100	EUR	137 000	18/12/2024	846	0,00
JPY	41 393 094	CAD	375 859	18/12/2024	7 877	0,00
NOK	4 805 944	EUR	410 000	18/12/2024	1 417	0,00
NZD	1 462 408	AUD	1 328 000	18/12/2024	943	0,00
USD	270 000	AUD	409 307	18/12/2024	3 107	0,00
USD	2 950 330	CAD	4 033 113	18/12/2024	67 993	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	151 580	CHF	127 094	18/12/2024	6 795	0,00
USD	289 000	EUR	264 685	18/12/2024	9 023	0,01
USD	1 577 410	GBP	1 212 696	18/12/2024	36 597	0,03
USD	524 000	JPY	77 388 933	18/12/2024	6 541	0,00
USD	817 449	NOK	8 646 778	18/12/2024	33 979	0,02
USD	1 649 243	NZD	2 699 544	18/12/2024	47 316	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

229 652 0,12

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	574 048	GBP	489 053	09/12/2024	(13 906)	(0,01)
EUR	1 637 275	GBP	1 373 632	16/12/2024	(13 624)	(0,01)
AUD	664 000	NZD	731 085	18/12/2024	(405)	(0,00)
AUD	1 112 187	USD	752 958	18/12/2024	(26 723)	(0,02)
CAD	3 367 909	USD	2 473 906	18/12/2024	(66 428)	(0,03)
CHF	126 948	USD	149 000	18/12/2024	(4 509)	(0,00)
EUR	137 000	CHF	128 008	18/12/2024	(747)	(0,00)
EUR	517 934	USD	577 502	18/12/2024	(29 010)	(0,02)
GBP	654 095	USD	857 000	18/12/2024	(25 600)	(0,01)
JPY	83 372 543	USD	572 448	18/12/2024	(14 561)	(0,01)
NOK	7 719 334	USD	720 000	18/12/2024	(21 081)	(0,00)
NZD	901 751	USD	540 000	18/12/2024	(5 473)	(0,00)
EUR	20 785 425	USD	22 567 256	16/01/2025	(560 095)	(0,29)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

(782 162) (0,40)

Contrats de swap – 0,09 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
4 150 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,000 %	AUD	18/12/2029	24 153	0,01
1 030 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	18/12/2034	10 695	0,01
1 110 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	18/12/2026	1 339	0,00
6 900 000	Fixe 2,458 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	13/09/2029	24 155	0,01
30 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	18/12/2034	428	0,00
630 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 0,500 %	CHF	18/12/2026	3 712	0,00
830 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	18/12/2026	5 504	0,00
30 160 000	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	Fixe 2,143 %	EUR	20/11/2027	48 465	0,03
4 250 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2027	23 554	0,01
4 441 985	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	14/05/2028	34 018	0,02
3 530 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	44 109	0,02
3 040 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	43 232	0,02
3 813 584	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	08/11/2034	35 538	0,02
110 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2034	1 018	0,00
2 320 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	42 647	0,02
2 960 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	25/01/2039	54 811	0,03
5 880 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	15 714	0,01
4 110 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,000 %	EUR	25/01/2049	49 516	0,03
490 000	Fixe 4,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2027	3 749	0,00
9 358 825	Fixe 3,500 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	31/08/2029	11 437	0,01
511 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2026	8 350	0,00
1 087 840 000	Fixe 0,750 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2029	45 068	0,02
86 240 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 3,750 %	NOK	18/12/2026	20 842	0,01
2 230 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 3,500 %	NZD	18/12/2029	1 584	0,00
26 850 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,000 %	SEK	18/12/2029	24 204	0,01
5 160 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,250 %	SEK	18/12/2034	8 572	0,01
78 440 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,396 %	USD	19/03/2025	3 487	0,00
790 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	3 339	0,00
8 550 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	10 109	0,01
870 000	Fixe 4,000 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	522	0,00
5 460 000	Fixe 3,215 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	12/09/2031	37 485	0,02
2 245 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	31 711	0,02
490 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2034	3 952	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

677 019 0,35

Swaps sur défaillance de crédit						
12 300 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2027	22 764	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
540 947	Flottant (Air France-KLM)	Fixe 5,000 %	EUR	20/06/2029	2 480	0,00
601 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	8 818	0,01
3 116 082	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	33 889	0,02
13 304 051	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2029	85 918	0,04
9 595 830	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	23 807	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **177 676** **0,09**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **854 695** **0,44**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 720 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	18/12/2026	(462)	(0,00)
7 270 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 2,801 %	CAD	11/09/2031	(15 129)	(0,01)
820 000	Fixe 0,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2034	(27 331)	(0,01)
21 423 681	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	18/12/2026	(52 099)	(0,03)
30 160 000	Fixe 2,180 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/11/2027	(47 765)	(0,02)
940 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2028	(6 848)	(0,00)
320 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,900 %	EUR	20/05/2029	(19 935)	(0,01)
7 020 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	25/01/2044	(88 612)	(0,05)
2 454 515	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	08/11/2044	(33 456)	(0,02)
3 430 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	(10 573)	(0,01)
1 190 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	(38 054)	(0,02)
1 480 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	(51 329)	(0,03)
1 270 000	Fixe 2,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(66 886)	(0,03)
550 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2026	(2 006)	(0,00)
12 230 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2026	(32 240)	(0,02)
10 111 654	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	31/08/2027	(10 378)	(0,01)
130 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2029	(1 788)	(0,00)
1 896 943	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	28/08/2034	(3 159)	(0,00)
800 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2034	(5 889)	(0,00)
222 380 000	Fixe 1,295 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	02/08/2034	(609)	(0,00)
58 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,000 %	JPY	18/12/2034	(4 035)	(0,00)
266 850 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 2,160 %	JPY	02/08/2044	(21 386)	(0,01)
9 810 000	Fixe 3,500 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	18/12/2034	(3 223)	(0,00)
2 600 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,000 %	NZD	18/12/2034	(5 034)	(0,00)
93 340 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,385 %	USD	29/01/2025	(2 878)	(0,00)
2 090 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(4 383)	(0,00)
5 150 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,038 %	USD	13/09/2029	(49 442)	(0,03)
2 546 590	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(17 874)	(0,01)
40 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 2,680 %	USD	28/07/2032	(660)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **(623 463)** **(0,32)**

Swaps sur défaillance de crédit						
541 710	Fixe 1,000 %	Flottant (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(3 762)	(0,00)
725 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Renault SA)	EUR	20/12/2029	(2 817)	(0,00)
8 650 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/12/2029	(5 560)	(0,01)
225 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1)	USD	20/12/2027	(3 660)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **(15 799)** **(0,01)**

Swaps d'inflation						
6 835 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	(14 137)	(0,00)
7 210 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois USCPI)	USD	17/10/2033	(35 062)	(0,02)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION **(49 199)** **(0,02)**

MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **(688 461)** **(0,35)**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS
(coût 199 920 156 EUR) **201 879 353** **103,97**

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **(7 705 834)** **(3,97)**

CAPITAUX PROPRES **194 173 519** **100,00**

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 199 920 156 EUR)	202 063 279	104,06
Plus-value latente sur contrats à terme	406 431	0,21
Moins-value latente sur contrats à terme	(204 081)	(0,11)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	229 652	0,12
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(782 162)	(0,40)
Plus-value latente sur contrats de swaps	854 695	0,44
Moins-value latente sur contrats de swaps	(688 461)	(0,35)
Autres actifs et passifs	(7 705 834)	(3,97)
Capitaux propres	194 173 519	100,00

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

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

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Credit Suisse, Merrill Lynch International et Morgan Stanley London.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 94,82 %						
Autriche						
	400 000 ams-OSRAM AG	EUR	0,000 %	05/03/2025	391 782	0,37
	200 000 ams-OSRAM AG	EUR	2,125 %	03/11/2027	154 214	0,15
+	551 000 ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30/03/2029	538 597	0,52
	709 000 Benteler International AG ^(a)	EUR	9,375 %	15/05/2028	746 244	0,71
					1 830 837	1,75
Belgique						
	490 000 Azelis Finance NV	EUR	5,750 %	15/03/2028	506 381	0,49
	250 000 Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25/09/2029	254 460	0,24
	350 000 Ontex Group NV	EUR	3,500 %	15/07/2026	347 189	0,33
					1 108 030	1,06
Danemark						
	414 000 Orsted AS	EUR	5,250 %	08/12/3022	425 463	0,41
	203 000 Orsted AS	EUR	5,125 %	14/03/3024	209 273	0,20
					634 736	0,61
Finlande						
+	210 000 Citycon Oyj	EUR	7,875 %	Perp.	200 777	0,19
	470 000 SBB Treasury Oyj	EUR	1,125 %	26/11/2029	331 030	0,32
					531 807	0,51
France						
	100 000 Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	101 233	0,10
	500 000 Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	522 875	0,50
	100 000 Altice France SA	EUR	11,500 %	01/02/2027	83 752	0,08
	522 000 Altice France SA	EUR	3,375 %	15/01/2028	399 721	0,38
+	470 000 Altice France SA	EUR	4,125 %	15/01/2029	360 091	0,35
	300 000 Altice France SA ^(a)	USD	5,125 %	15/07/2029	217 352	0,21
	200 000 Altice France SA	USD	5,125 %	15/07/2029	144 902	0,14
	200 000 Atos SE	EUR	1,750 %	07/05/2025	11 044	0,01
	300 000 Atos SE	EUR	1,000 %	12/11/2029	16 179	0,02
	782 000 CAB SELAS	EUR	3,375 %	01/02/2028	721 348	0,69
	300 000 Constellium SE	EUR	3,125 %	15/07/2029	284 214	0,27
	475 000 Crown European Holdings SACA	EUR	5,000 %	15/05/2028	497 154	0,48
	640 000 Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15/01/2030	658 003	0,63
	400 000 Electricite de France SA	EUR	5,375 %	Perp.	400 980	0,38
	400 000 Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	378 264	0,36
	800 000 Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	778 568	0,75
	400 000 Electricite de France SA	EUR	3,375 %	Perp.	369 064	0,35
	200 000 Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	204 844	0,20
	439 000 Elior Group SA	EUR	3,750 %	15/07/2026	434 584	0,42
	200 000 Elis SA	EUR	1,000 %	03/04/2025	198 452	0,19
	300 000 ELO SACA	EUR	6,000 %	22/03/2029	250 308	0,24
	310 000 Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/2029	300 728	0,29
	504 000 Forvia SE	EUR	7,250 %	15/06/2026	523 001	0,50
	500 000 Forvia SE	EUR	2,750 %	15/02/2027	481 250	0,46
	341 000 Forvia SE	EUR	2,375 %	15/06/2027	324 045	0,31
	455 000 Forvia SE	EUR	3,750 %	15/06/2028	442 356	0,42
	500 000 Forvia SE	EUR	2,375 %	15/06/2029	448 340	0,43
	650 000 Goldstory SAS	EUR	6,750 %	01/02/2030	677 085	0,65
	176 000 Iliad Holding SAS	EUR	5,375 %	15/04/2030	178 105	0,17
	113 000 Iliad Holding SASU	EUR	5,125 %	15/10/2026	114 448	0,11
	375 000 Iliad Holding SASU	EUR	5,625 %	15/10/2028	383 831	0,37
	500 000 iliad SA	EUR	5,375 %	15/02/2029	523 830	0,50
	570 000 Kapla Holding SAS	EUR	3,375 %	15/12/2026	566 814	0,54
	532 835 La Financiere Atalian	EUR	8,500 %	30/06/2028	252 521	0,24
+	292 000 Laboratoire Eimer SELAS	EUR	5,000 %	01/02/2029	260 195	0,25
	230 000 Loxam SAS	EUR	2,875 %	15/04/2026	228 905	0,22
	100 000 Loxam SAS	EUR	4,500 %	15/02/2027	101 009	0,10
	266 000 Paprec Holding SA	EUR	6,500 %	17/11/2027	281 678	0,27
	287 000 Picard Groupe SAS	EUR	6,375 %	01/07/2029	297 286	0,29
	503 200 Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15/01/2027	486 167	0,47
	700 000 Roquette Freres SA	EUR	5,494 %	Perp.	709 905	0,68
	150 000 SNF Group SACA	EUR	2,000 %	01/02/2026	148 491	0,14

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
580 000	SNF Group SACA	EUR	2,625 %	01/02/2029	553 778	0,53
800 000	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	853 232	0,82
					16 169 932	15,51
Allemagne						
+	875 000 Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01/04/2027	825 422	0,79
	300 000 Bayer AG	EUR	7,000 %	25/09/2083	318 288	0,31
	1 000 000 Commerzbank AG	USD	7,500 %	Perp.	944 286	0,91
	455 000 Ctec II GmbH	EUR	5,250 %	15/02/2030	421 203	0,40
	200 000 Deutsche Bank AG	EUR	7,375 %	Perp.	202 862	0,19
	500 000 HT Troplast GmbH	EUR	9,375 %	15/07/2028	531 465	0,51
	250 000 IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15/05/2028	265 752	0,25
	790 000 IHO Verwaltungs GmbH	EUR	7,000 %	15/11/2031	809 007	0,78
	250 000 INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH	EUR	2,250 %	16/01/2027	244 005	0,23
	420 000 Mahle GmbH	EUR	6,500 %	02/05/2031	412 978	0,40
	404 060 PCF GmbH	EUR	4,750 %	15/04/2029	346 744	0,33
	500 000 Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12/10/2025	497 710	0,48
	700 000 Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12/10/2028	683 970	0,66
	100 000 Schaeffler AG	EUR	4,750 %	14/08/2029	101 525	0,10
	200 000 Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28/03/2030	198 364	0,19
	175 840 Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	EUR	6,000 %	30/07/2026	176 288	0,17
	401 000 Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15/07/2025	398 277	0,38
	531 000 Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH—Série NOV	EUR	5,375 %	15/07/2029	545 980	0,52
	300 000 TUI AG	EUR	5,000 %	16/04/2028	302 625	0,29
	481 000 TUI AG	EUR	5,875 %	15/03/2029	503 708	0,48
	200 000 ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	03/08/2026	205 198	0,20
	300 000 ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	06/05/2027	282 675	0,27
	600 000 ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25/05/2027	574 542	0,55
	300 000 ZF Finance GmbH	EUR	2,250 %	03/05/2028	274 296	0,26
					10 067 170	9,65
Gibraltar						
+	522 000 888 Acquisitions Ltd.	GBP	10,750 %	15/05/2030	622 720	0,60
Grèce						
+	266 000 Alpha Services & Holdings SA	EUR	7,500 %	Perp.	270 256	0,26
	265 000 Eurobank SA	EUR	4,000 %	24/09/2030	272 544	0,26
	429 000 Eurobank SA	EUR	4,875 %	30/04/2031	459 017	0,44
	490 000 National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/2029	509 811	0,49
	471 000 Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/2030	500 240	0,48
	500 000 Piraeus Financial Holdings SA	EUR	8,750 %	Perp.	518 220	0,50
					2 530 088	2,43
Irlande						
	100 000 Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,375 %	11/08/2031	96 992	0,09
	100 000 Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/2033	108 640	0,11
	200 000 Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,000 %	Perp.	201 798	0,19
	100 000 Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875 %	15/07/2028	112 188	0,11
					519 618	0,50
Italie						
	300 000 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	7,708 %	18/01/2028	330 168	0,32
	523 000 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,625 %	27/11/2030	526 494	0,50
	100 000 Cerved Group SpA	EUR	6,000 %	15/02/2029	94 147	0,09
	525 000 Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,875 %	08/07/2026	516 406	0,50
	180 000 Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625 %	21/10/2028	171 257	0,16
	300 000 Intesa Sanpaolo SpA	GBP	5,148 %	10/06/2030	347 329	0,33
	200 000 Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,375 %	Perp.	205 498	0,20
	250 000 Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22/12/2030	226 372	0,22
	552 000 Irca SpA	EUR	6,629 %	15/12/2029	556 007	0,53
	274 000 Nexi SpA	EUR	1,625 %	30/04/2026	268 035	0,26
	455 000 Optics Bidco SpA	EUR	2,875 %	28/01/2026	451 942	0,43
	412 000 Optics Bidco SpA	EUR	6,875 %	15/02/2028	449 319	0,43
	335 000 Optics Bidco SpA	EUR	1,625 %	18/01/2029	309 731	0,30
	465 000 Optics Bidco SpA	EUR	7,750 %	24/01/2033	575 284	0,55
	200 000 Optics Bidco SpA	EUR	5,250 %	17/03/2055	199 558	0,19
	500 000 Pro-Gest SpA	EUR	3,250 %	15/12/2024	144 620	0,14
	500 000 Telecom Italia SpA	EUR	2,750 %	15/04/2025	498 635	0,48
	291 000 Telecom Italia SpA	EUR	6,875 %	15/02/2028	316 873	0,30
	165 000 Telecom Italia SpA	EUR	1,625 %	18/01/2029	153 810	0,15

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Italie – (suite)						
200 000	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/2032	196 596	0,19
550 000	UniCredit SpA	USD	5,459 %	30/06/2035	510 601	0,49
					7 048 682	6,76
Jersey						
540 000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31/07/2030	560 040	0,54
Luxembourg						
573 000	AccorInvest Group SA	EUR	6,375 %	15/10/2029	599 077	0,57
514 000	Altice Financing SA	EUR	2,250 %	15/01/2025	509 055	0,49
857 000	Altice Financing SA	EUR	3,000 %	15/01/2028	671 682	0,64
405 000	Altice Finco SA	EUR	4,750 %	15/01/2028	237 099	0,23
383 000	Altice France Holding SA	EUR	8,000 %	15/05/2027	105 352	0,10
841 000	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	810 287	0,78
250 000	Cirsa Finance International SARL	EUR	4,500 %	15/03/2027	248 170	0,24
251 000	Cirsa Finance International SARL	EUR	7,875 %	31/07/2028	266 354	0,26
215 000	Cirsa Finance International SARL	EUR	6,500 %	30/01/2029	226 945	0,22
392 000	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07/05/2029	412 321	0,40
522 000	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/2032	512 213	0,49
799 000	CPI Property Group SA	EUR	4,875 %	Perp.	740 833	0,71
628 000	Kleopatra Finco SARL	EUR	4,250 %	01/03/2026	608 319	0,58
300 000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500 %	01/09/2026	255 270	0,24
+ 745 000	Lune Holdings SARL	EUR	5,625 %	15/11/2028	537 465	0,52
+ 692 000	SES SA	EUR	5,500 %	12/09/2054	637 761	0,61
+ 516 000	SES SA	EUR	6,000 %	12/09/2054	470 252	0,45
625 000	Summer BC Holdco B SARL	EUR	5,750 %	31/10/2026	625 413	0,60
1 091 900	Titanium 21 Bondco SARL	EUR	6,250 %	14/01/2031	375 777	0,36
245 542	Vivion Investments SARL	EUR	8,000 %	31/08/2028	241 915	0,23
					9 091 560	8,72
Pays-Bas						
600 000	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	609 696	0,58
200 000	Achmea BV	EUR	4,625 %	Perp.	191 740	0,18
502 000	BE Semiconductor Industries NV	EUR	4,500 %	15/07/2031	517 241	0,50
307 000	Boels Topholding BV	EUR	5,750 %	15/05/2030	318 804	0,31
300 000	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12/03/2028	272 967	0,26
741 000	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/2029	766 246	0,73
400 000	Goodyear Europe BV	EUR	2,750 %	15/08/2028	373 732	0,36
320 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24/07/2025	313 194	0,30
260 000	Koninklijke KPN NV	EUR	4,875 %	Perp.	268 713	0,26
525 000	Nobian Finance BV	EUR	3,625 %	15/07/2026	518 726	0,50
485 000	Odido Group Holding BV	EUR	5,500 %	15/01/2030	481 964	0,46
392 000	Odido Holding BV	EUR	3,750 %	15/01/2029	386 292	0,37
265 000	OI European Group BV	EUR	6,250 %	15/05/2028	275 695	0,26
725 000	Repsol International Finance BV	EUR	4,247 %	Perp.	732 562	0,70
200 000	Sigma Holdco BV ^(a)	USD	7,875 %	15/05/2026	188 410	0,18
200 000	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	185 594	0,18
100 000	Telefonica Europe BV	EUR	2,502 %	Perp.	97 390	0,09
400 000	Telefonica Europe BV	EUR	3,875 %	Perp.	401 580	0,39
1 200 000	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	1 346 352	1,29
300 000	TenneT Holding BV	EUR	2,374 %	Perp.	297 183	0,29
210 000	TenneT Holding BV	EUR	4,625 %	Perp.	214 091	0,21
240 000	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	247 865	0,24
205 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	4,500 %	01/03/2025	205 182	0,20
245 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,875 %	31/03/2027	235 771	0,23
320 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750 %	09/05/2027	320 400	0,31
230 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375 %	15/09/2029	262 798	0,25
300 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150 %	01/10/2026	272 377	0,26
565 000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750 %	15/08/2026	560 395	0,54
150 000	United Group BV	EUR	4,625 %	15/08/2028	148 120	0,14
300 000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500 %	23/10/2027	282 000	0,27
400 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/2029	390 620	0,37
					11 683 700	11,21
Panama						
497 000	Carnival Corp.	EUR	5,750 %	15/01/2030	531 914	0,51
Portugal						
700 000	EDP SA	EUR	4,750 %	29/05/2054	713 489	0,68

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Espagne						
100 000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24/03/2026	99 862	0,10
200 000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625 %	06/05/2026	206 712	0,20
200 000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,000 %	17/01/2030	199 548	0,19
300 000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,500 %	15/04/2031	296 190	0,28
200 000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	Perp.	193 596	0,19
600 000	Banco Santander SA	USD	4,750 %	Perp.	539 267	0,52
375 000	Gestamp Automocion SA	EUR	3,250 %	30/04/2026	373 526	0,36
143 207	Grifols SA	EUR	1,625 %	15/02/2025	142 079	0,14
200 000	Grifols SA	EUR	2,250 %	15/11/2027	189 806	0,18
935 000	Grifols SA	EUR	3,875 %	15/10/2028	818 200	0,78
+ 530 000	Grupo Antolin-Irausa SA	EUR	3,500 %	30/04/2028	400 219	0,38
227 000	Grupo Antolin-Irausa SA	EUR	10,375 %	30/01/2030	195 070	0,19
580 000	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/2027	579 037	0,55
118 611	OHL Operaciones SA	EUR	10,750 %	31/03/2026	114 136	0,11
					4 347 248	4,17
Supranationales						
724 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL	GBP	4,875 %	01/06/2028	800 201	0,77
775 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01/09/2029	656 099	0,63
780 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125 %	15/08/2026	686 010	0,66
404 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750 %	15/07/2027	281 192	0,27
583 000	Boost Newco Borrower LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	GBP	8,500 %	15/01/2031	753 377	0,72
					3 176 879	3,05
Suède						
339 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05/11/2029	337 783	0,32
200 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,000 %	Perp.	182 586	0,18
525 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,625 %	Perp.	501 721	0,48
300 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,500 %	Perp.	300 642	0,29
200 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	3,000 %	14/01/2025	195 216	0,19
300 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,375 %	04/09/2026	251 391	0,24
290 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,250 %	12/08/2027	227 778	0,22
240 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,625 %	Perp.	92 806	0,09
400 000	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/2026	399 168	0,38
285 000	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/2027	281 167	0,27
440 000	Verisure Holding AB	EUR	9,250 %	15/10/2027	462 999	0,44
100 000	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/2028	104 229	0,10
265 000	Verisure Holding AB	EUR	5,500 %	15/05/2030	275 356	0,27
125 000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250 %	15/02/2029	125 190	0,12
515 000	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/2025	514 006	0,49
					4 252 038	4,08
Suisse						
300 000	UBS AG	USD	2,950 %	09/04/2025	282 563	0,27
400 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	361 149	0,35
					643 712	0,62
Royaume-Uni						
250 000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	301 253	0,29
480 000	Barclays PLC	USD	8,000 %	Perp.	472 963	0,45
500 000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30/11/2028	489 245	0,47
+ 540 000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250 %	16/02/2026	633 335	0,61
1 005 000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125 %	14/05/2030	1 175 384	1,13
586 000	Belron UK Finance PLC	EUR	4,625 %	15/10/2029	597 204	0,57
517 000	Boparan Finance PLC	GBP	9,375 %	07/11/2029	594 635	0,57
200 000	BUPA Finance PLC	GBP	4,000 %	Perp.	183 190	0,18
100 000	Carnival PLC	EUR	1,000 %	28/10/2029	87 107	0,08
627 000	Deuce Finco PLC	GBP	5,500 %	15/06/2027	736 413	0,71
442 000	Edge Finco PLC	GBP	8,125 %	15/08/2031	539 413	0,52
+ 536 000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30/11/2028	595 432	0,57
250 000	Heathrow Finance PLC	GBP	5,750 %	03/03/2025	300 086	0,29
300 000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875 %	15/12/2027	382 705	0,37
376 000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	6,750 %	15/04/2030	386 039	0,37
465 000	Maison Finco PLC	GBP	6,000 %	31/10/2027	542 190	0,52
242 000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000 %	26/01/2028	234 612	0,22
200 000	Ocado Group PLC	GBP	3,875 %	08/10/2026	230 872	0,22
510 000	Ocado Group PLC	GBP	10,500 %	08/08/2029	616 684	0,59
293 000	Pinewood Finco PLC	GBP	3,625 %	15/11/2027	334 021	0,32

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

					Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance		
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
	474 000 Pinewood Finco PLC	GBP	6,000 %	27/03/2030	566 376	0,54
	250 000 Premier Foods Finance PLC	GBP	3,500 %	15/10/2026	293 692	0,28
	275 000 Punch Finance PLC	GBP	6,125 %	30/06/2026	327 228	0,31
	361 000 SIG PLC	EUR	9,750 %	31/10/2029	363 870	0,35
	668 000 Stonegate Pub Co. Financing PLC	GBP	10,750 %	31/07/2029	832 492	0,80
	713 000 Synthomer PLC	EUR	7,375 %	02/05/2029	740 572	0,71
	100 000 Travis Perkins PLC	GBP	3,750 %	17/02/2026	117 557	0,11
+	280 000 Victoria PLC	EUR	3,625 %	24/08/2026	250 866	0,24
	100 000 Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	5,250 %	15/05/2029	111 957	0,11
	100 000 Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,250 %	15/01/2030	105 283	0,10
	400 000 Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,000 %	31/01/2029	430 503	0,41
	390 000 Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250 %	31/01/2031	363 652	0,35
	290 000 Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,500 %	15/07/2031	297 980	0,29
	650 000 Vodafone Group PLC	GBP	4,875 %	03/10/2078	776 808	0,74
	850 000 Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30/08/2084	933 359	0,90
	545 000 Zenith Finco PLC	GBP	6,500 %	30/06/2027	485 056	0,47
					16 430 034	15,76
États-Unis						
	130 000 Ball Corp.	USD	4,875 %	15/03/2026	122 903	0,12
	721 000 Ball Corp.	EUR	1,500 %	15/03/2027	698 115	0,67
	200 000 Ball Corp.	USD	2,875 %	15/08/2030	166 226	0,16
	690 000 Chemours Co.	EUR	4,000 %	15/05/2026	689 745	0,66
	500 000 Coty, Inc.	EUR	3,875 %	15/04/2026	500 890	0,48
	105 000 Coty, Inc.	EUR	4,500 %	15/05/2027	107 213	0,10
1 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,330 %	25/11/2025	993 570	0,95
	565 000 MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375 %	24/04/2030	439 642	0,42
	100 000 Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875 %	01/10/2028	97 274	0,10
	608 000 Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625 %	15/11/2028	649 764	0,62
	450 000 Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	EUR	2,875 %	30/04/2028	436 577	0,42
	305 000 VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/2029	303 795	0,29
	205 000 VF Corp.	EUR	0,625 %	25/02/2032	155 804	0,15
	200 000 Walgreens Boots Alliance, Inc.	EUR	2,125 %	20/11/2026	189 706	0,18
	325 000 Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125 %	15/08/2029	309 794	0,30
	200 000 WMG Acquisition Corp.	EUR	2,750 %	15/07/2028	194 852	0,19
	335 000 WMG Acquisition Corp.	EUR	2,250 %	15/08/2031	305 738	0,29
					6 361 608	6,10
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 100 140 482 EUR)					98 855 842	94,82
Participations	Description du titre			Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Actions ordinaires – 0,00 %						
France						
	3 112 Casino Guichard Perrachon SA			4 170	0,00	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 580 183 EUR)					4 170	0,00
Warrants – 0,00 %						
France						
	256 798 Casino Guichard Perrachon SA, exp. 04/29			128	0,00	
TOTAL DES WARRANTS (coût 73 290 EUR)					128	0,00
Fonds communs de placement – 1,98 %						
Irlande						
	196 Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(b)			2 061 918	1,98	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 2 056 165 EUR)					2 061 918	1,98
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 102 850 120 EUR)					100 922 058	96,80

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé							
Obligations – 1,04 %							
Italie							
400 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	4,198 %	01/06/2032	335 489	0,32	
Luxembourg							
200 000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2028	152 201	0,15	
Suisse							
315 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	324 368	0,31	
Royaume-Uni							
285 000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750 %	15/10/2029	271 031	0,26	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 1 068 591 EUR)					1 083 089	1,04	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 1 068 591 EUR)					1 083 089	1,04	
					Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Participations	Description du titre						
Autres valeurs mobilières							
Actions ordinaires – 0,05 %							
Royaume-Uni							
6 375	Holdco New Ord				49 354	0,05	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 56 173 EUR)					49 354	0,05	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 56 173 EUR)					49 354	0,05	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 103 974 884 EUR)					102 054 501	97,89	
Contrats à terme – (0,03 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR							
10	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Longs			1 070 450	2 150	0,00
USD							
1	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs			120 504	2 398	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						4 548	0,00
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD							
(2)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts			(226 438)	(2 976)	(0,00)
(17)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts			(1 791 560)	(24 218)	(0,02)
(3)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts			(585 937)	(1 421)	(0,00)
(7)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts			(713 861)	(4 823)	(0,01)
					(3 317 796)	(33 438)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						(33 438)	(0,03)
Contrats de change à terme – (0,27 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance		Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
GBP	318 486	EUR	379 695	16/12/2024		3 077	0,00
USD	176 212	EUR	160 471	16/01/2025		6 202	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						9 279	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	15 075 604	GBP	12 652 094	16/12/2024	(130 314)	(0,13)
EUR	5 676 306	USD	6 173 116	16/01/2025	(162 614)	(0,15)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME (292 928) (0,28)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,33 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
GBP	445 548	EUR	531 123	16/12/2024	4 359	0,01
EUR	88 367	SEK	1 015 932	08/01/2025	35	0,00
USD	13 309 246	EUR	12 247 041	16/01/2025	341 676	0,33
PLN	2 892 941	EUR	663 269	14/02/2025	5 908	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE 351 978 0,34

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	16 861	GBP	14 073	16/12/2024	(53)	(0,00)
SEK	4 334 633	EUR	381 092	08/01/2025	(4 208)	(0,01)
EUR	10 112	USD	11 058	16/01/2025	(347)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE (4 608) (0,01)

Contrats de swap – 0,09 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
4 420 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,750 %	EUR	18/12/2026	22 016	0,02
6 930 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2027	38 406	0,04
2 510 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	23 375	0,02
1 020 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2029	14 028	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT 97 825 0,10

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS 97 825 0,10

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
660 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(9 035)	(0,01)
60 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2034	(1 304)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT (10 339) (0,01)

MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS (10 339) (0,01)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS 102 176 818 98,01
(coût 103 974 884 EUR)

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS 2 078 820 1,99

CAPITAUX PROPRES 104 255 638 100,00

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 103 974 884 EUR)	102 054 501	97,89
Plus-value latente sur contrats à terme	4 548	0,00
Moins-value latente sur contrats à terme	(33 438)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	9 279	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(292 928)	(0,28)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	351 978	0,34
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(4 608)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de swaps	97 825	0,10
Moins-value latente sur contrats de swaps	(10 339)	(0,01)
Autres actifs et passifs	2 078 820	1,99
Capitaux propres	104 255 638	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs International.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank et State Street Bank & Trust.

La contrepartie des contrats de swap était Merrill Lynch International.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 47,00 %						
Argentine						
192 000	Argentina Government International Bond	USD	0,750 %	09/07/2030	140 838	0,11
Australie						
275 000	National Australia Bank Ltd.	GBP	1,699 %	15/09/2031	327 114	0,25
Autriche						
100 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27/01/2028	113 839	0,09
200 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000 %	15/09/2028	226 448	0,17
200 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03/01/2030	215 022	0,17
					555 309	0,43
Bénin						
100 000	Benin Government International Bond	EUR	4,875 %	19/01/2032	95 100	0,07
Canada						
200 000	Bank of Montreal	USD	7,700 %	26/05/2084	208 704	0,16
35 000	Bombardier, Inc.	USD	7,000 %	01/06/2032	35 781	0,03
300 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	314 382	0,24
50 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	51 866	0,04
20 000	Garda World Security Corp.	USD	7,750 %	15/02/2028	20 762	0,02
65 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000 %	15/02/2029	67 641	0,05
85 000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	USD	6,000 %	15/09/2028	84 400	0,06
45 000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000 %	15/02/2029	45 246	0,03
200 000	Royal Bank of Canada	USD	7,500 %	02/05/2084	208 632	0,16
					1 037 414	0,79
Îles Caïmans						
200 000	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29/05/2030	196 250	0,15
210 000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250 %	29/11/2031	205 800	0,16
20 000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8,375 %	01/02/2028	20 667	0,02
30 000	Transocean, Inc.	USD	8,250 %	15/05/2029	30 297	0,02
8 500	Transocean, Inc.	USD	8,750 %	15/02/2030	8 880	0,01
30 000	Transocean, Inc.	USD	8,500 %	15/05/2031	30 492	0,02
					492 386	0,38
Colombie						
90 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	88 403	0,07
République dominicaine						
150 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/2032	137 775	0,11
Finlande						
375 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	422 817	0,32
France						
100 000	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	110 347	0,08
100 000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	111 905	0,09
154 000	CAB SELAS	EUR	3,375 %	01/02/2028	149 897	0,11
100 000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/2034	108 869	0,08
75 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	98 165	0,08
200 000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	205 386	0,16
125 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15/06/2029	118 272	0,09
200 000	La Mondiale SAM	EUR	0,750 %	20/04/2026	204 728	0,16
300 000	La Mondiale SAM	EUR	6,750 %	Perp.	322 252	0,25
165 000	Laboratoire Eimer SELAS	EUR	5,000 %	01/02/2029	155 144	0,12
100 000	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06/09/2032	110 298	0,08
200 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	8,000 %	Perp.	202 264	0,16
250 000	TotalEnergies SE	EUR	4,120 %	Perp.	265 325	0,20
300 000	Veolia Environnement SA	EUR	1,500 %	03/04/2029	300 596	0,23
					2 463 448	1,89
Allemagne						
650 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	632 086	0,49
400 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	452 313	0,35
200 000	Deutsche Bank AG	USD	7,500 %	Perp.	199 986	0,15
200 000	Deutsche Bank AG	EUR	7,375 %	Perp.	214 060	0,16
100 000	Schaeffler AG	EUR	4,750 %	14/08/2029	107 129	0,08
570 000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15/07/2028	574 874	0,44
90 449	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500 %	15/05/2026	96 886	0,08
190 000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,250 %	15/04/2029	210 953	0,16

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Allemagne – (suite)						
5 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000 %	11/04/2031	5 391	0,00
100 000	Vonovia SE	EUR	1,000 %	09/07/2030	93 435	0,07
					2 587 113	1,98
Grèce						
150 000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19/11/2030	159 962	0,12
200 000	Piraeus Bank SA	EUR	7,250 %	13/07/2028	231 492	0,18
160 000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/2029	175 771	0,14
125 000	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18/09/2035	135 700	0,10
					702 925	0,54
Inde						
200 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,000 %	30/07/2027	182 437	0,14
Indonésie						
200 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,550 %	09/06/2031	173 992	0,13
Irlande						
150 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,650 %	21/07/2027	145 919	0,11
475 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,750 %	06/06/2028	489 725	0,38
400 000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/2031	418 399	0,32
200 000	AIB Group PLC	EUR	6,250 %	Perp.	213 235	0,16
175 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/2029	195 815	0,15
375 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/2028	425 089	0,33
90 000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/2032	89 972	0,07
225 000	Securitas Treasury Ireland DAC	EUR	4,375 %	06/03/2029	249 141	0,19
					2 227 295	1,71
Île de Man						
200 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24/01/2027	194 687	0,15
Italie						
325 000	Enel SpA—Série 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	321 698	0,25
125 000	Enel SpA—Série 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	130 791	0,10
275 000	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/2028	294 335	0,23
+	580 000 TeamSystem SpA	EUR	3,500 %	15/02/2028	602 713	0,46
	275 000 UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11/06/2034	302 330	0,23
					1 651 867	1,27
Japon						
100 000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01/06/2028	110 690	0,08
326 000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10/09/2029	324 432	0,25
325 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23/10/2029	308 502	0,24
					743 624	0,57
Jersey						
115 000	CPUK Finance Ltd.	GBP	5,940 %	28/08/2030	148 015	0,11
Kazakhstan						
200 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14/04/2033	170 250	0,13
Luxembourg						
100 000	Altice France Holding SA	EUR	8,000 %	15/05/2027	29 025	0,02
130 000	ARD Finance SA	EUR	5,000 %	30/06/2027	22 965	0,02
540 000	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500 %	30/06/2027	116 160	0,09
350 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/2029	371 554	0,28
200 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,625 %	20/04/2030	190 073	0,15
100 000	Logicor Financing SARL	EUR	3,250 %	13/11/2028	105 197	0,08
164 000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250 %	18/07/2029	178 109	0,14
200 000	MHP Lux SA	USD	6,950 %	03/04/2026	183 000	0,14
150 000	Segro Capital SARL	EUR	0,500 %	22/09/2031	132 230	0,10
					1 328 313	1,02
Mexique						
200 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	7,625 %	Perp.	197 760	0,15
200 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375 %	Perp.	198 750	0,15
200 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750 %	Perp.	197 750	0,15
200 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18/01/2033	186 500	0,14
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	165 500	0,13

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique – (suite)						
400 000	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/2031	334 106	0,26
200 000	Trust Fibra Uno	USD	4,869 %	15/01/2030	181 176	0,14
					1 461 542	1,12
Maroc						
200 000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/2032	166 110	0,13
Pays-Bas						
200 000	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	2,625 %	Perp.	204 346	0,16
400 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/2028	432 611	0,33
200 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,250 %	Perp.	202 381	0,16
50 000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15/06/2030	58 934	0,05
425 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06/09/2029	387 913	0,30
136 000	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250 %	15/03/2030	145 185	0,11
200 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	200 000	0,15
225 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	250 846	0,19
190 000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/2030	201 963	0,15
200 000	ING Groep NV	USD	4,017 %	28/03/2028	196 296	0,15
250 000	ING Groep NV	USD	5,335 %	19/03/2030	253 607	0,19
100 000	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/2032	106 670	0,08
375 000	Koninklijke Philips NV	EUR	2,125 %	05/11/2029	383 932	0,29
100 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/2030	112 686	0,09
200 000	Metinvest BV	USD	7,650 %	01/10/2027	151 000	0,12
157 660	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	152 465	0,12
300 000	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/2032	272 799	0,21
225 000	Sandoz Finance BV	EUR	3,970 %	17/04/2027	244 267	0,19
100 000	United Group BV	EUR	4,625 %	15/08/2028	104 198	0,08
115 000	United Group BV	EUR	7,273 %	15/02/2031	121 302	0,09
100 000	ZF Europe Finance BV	EUR	6,125 %	13/03/2029	108 156	0,08
295 000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28/02/2030	281 622	0,22
100 000	Ziggo BV	EUR	2,875 %	15/01/2030	97 656	0,07
					4 670 835	3,58
Panama						
215 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11/08/2041	164 798	0,13
15 000	Carnival Corp.	USD	7,000 %	15/08/2029	15 747	0,01
					180 545	0,14
Roumanie						
200 000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	26/05/2028	202 683	0,15
30 000	Romania Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/2040	20 893	0,02
					223 576	0,17
Espagne						
400 000	Banco Santander SA	EUR	3,875 %	22/04/2029	436 198	0,33
100 000	Banco Santander SA	GBP	2,250 %	04/10/2032	116 098	0,09
200 000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	208 849	0,16
300 000	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/2034	346 336	0,27
600 000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,250 %	15/01/2029	589 884	0,45
100 000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24/01/2029	107 906	0,08
400 000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25/03/2029	431 125	0,33
					2 236 396	1,71
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	176 294	0,13
67 682	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	USD	5,750 %	20/04/2029	67 579	0,05
63 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875 %	01/05/2027	62 191	0,05
					306 064	0,23
Suède						
505 000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250 %	15/02/2029	533 686	0,41
Suisse						
350 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	422 964	0,32
200 000	UBS Group AG	USD	3,875 %	Perp.	190 542	0,15
200 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	190 542	0,15
					804 048	0,62

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Turquie						
200 000	Turkey Government International Bond	USD	7,625 %	26/04/2029	211 322	0,16
310 000	Turkey Government International Bond	USD	7,125 %	17/07/2032	314 794	0,24
					526 116	0,40
Ukraine						
5 252	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2030	2 687	0,00
19 626	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2034	7 806	0,00
43 266	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01/02/2034	22 757	0,02
16 585	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2035	9 731	0,01
33 651	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01/02/2035	17 356	0,01
13 821	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01/02/2036	8 068	0,01
19 229	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01/02/2036	9 744	0,01
					78 149	0,06
Émirats arabes unis						
200 000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625 %	Perp.	190 500	0,15
Royaume-Uni						
200 000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24/11/2027	189 998	0,15
375 000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08/08/2030	426 315	0,33
323 000	Barclays PLC	USD	4,942 %	10/09/2030	320 145	0,25
200 000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	199 708	0,15
200 000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	254 305	0,19
175 000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	174 202	0,13
375 000	DS Smith PLC	EUR	0,875 %	12/09/2026	382 412	0,29
250 000	HSBC Holdings PLC	USD	5,286 %	19/11/2030	251 787	0,19
250 000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874 %	18/11/2035	250 478	0,19
125 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/2030	137 463	0,11
200 000	NatWest Group PLC	USD	3,073 %	22/05/2028	191 680	0,15
175 000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/2031	190 408	0,15
25 000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02/09/2034	24 910	0,02
112 000	Segro PLC	EUR	3,500 %	24/09/2032	119 446	0,09
91 000	TechnipFMC PLC	USD	6,500 %	01/02/2026	90 992	0,07
250 000	Virgin Money UK PLC	GBP	2,625 %	19/08/2031	303 147	0,23
62 000	Vodafone Group PLC	USD	7,000 %	04/04/2079	64 766	0,05
					3 572 162	2,74
États-Unis						
25 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	23 432	0,02
21 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000 %	15/04/2029	19 844	0,01
20 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8,250 %	01/02/2029	20 563	0,02
74 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	6,000 %	01/08/2029	70 846	0,05
39 000	AdaptHealth LLC	USD	5,125 %	01/03/2030	36 095	0,03
53 000	AG Issuer LLC	USD	6,250 %	01/03/2028	52 582	0,04
12 000	AG TTMT Escrow Issuer LLC	USD	8,625 %	30/09/2027	12 472	0,01
700 000	Air Lease Corp.	USD	2,100 %	01/09/2028	636 076	0,49
100 000	Air Lease Corp.	USD	6,000 %	Perp.	98 988	0,08
309 000	Alliegon US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29/05/2034	318 307	0,24
39 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	6,750 %	15/10/2027	38 961	0,03
80 000	Ally Financial, Inc.—Série B	USD	4,700 %	Perp.	75 450	0,06
125 000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15/07/2034	127 006	0,10
84 000	American Tower Corp.	USD	5,200 %	15/02/2029	85 343	0,07
300 000	American Tower Corp.	USD	5,000 %	31/01/2030	302 091	0,23
25 000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02/03/2028	25 383	0,02
75 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	76 649	0,06
200 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	202 942	0,16
30 000	ANGI Group LLC	USD	3,875 %	15/08/2028	27 241	0,02
76 000	API Group DE, Inc.	USD	4,125 %	15/07/2029	70 754	0,05
131 000	Arcosa, Inc.	USD	4,375 %	15/04/2029	124 023	0,09
51 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625 %	15/11/2029	48 236	0,04
27 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000 %	15/02/2032	25 146	0,02
10 000	AssuredPartners, Inc.	USD	5,625 %	15/01/2029	9 501	0,01
97 000	AthenaHealth Group, Inc.	USD	6,500 %	15/02/2030	92 697	0,07
400 000	AutoNation, Inc.	USD	3,800 %	15/11/2027	388 260	0,30
33 000	Avient Corp.	USD	7,125 %	01/08/2030	34 160	0,03
600 000	Bank of America Corp.	USD	5,819 %	15/09/2029	621 222	0,48
375 000	Bank of America Corp.	USD	2,687 %	22/04/2032	328 485	0,25
53 000	BCPE Empire Holdings, Inc.	USD	7,625 %	01/05/2027	53 183	0,04
15 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,000 %	15/07/2029	15 450	0,01
15 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,250 %	15/07/2032	15 579	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
75 000	Broadcom, Inc.	USD	3,137 %	15/11/2035	62 362	0,05
100 000	Broadcom, Inc.	USD	3,187 %	15/11/2036	82 250	0,06
150 000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875 %	15/04/2029	144 724	0,11
125 000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200 %	17/09/2029	122 619	0,09
125 000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,650 %	17/09/2034	121 181	0,09
425 000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21/03/2029	432 488	0,33
51 000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21/03/2034	52 022	0,04
15 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2029	15 216	0,01
250 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15/11/2034	252 707	0,19
100 000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24/04/2030	110 471	0,08
35 000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	34 762	0,03
58 000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	57 606	0,04
100 000	Carrier Global Corp.	EUR	4,125 %	29/05/2028	110 003	0,08
32 000	Castle US Holding Corp.	USD	9,500 %	15/02/2028	15 111	0,01
11 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01/04/2029	11 310	0,01
25 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	26 350	0,02
109 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750 %	01/02/2032	98 088	0,07
300 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600 %	15/11/2028	310 626	0,24
70 000	Charles Schwab Corp.—Série G	USD	5,375 %	Perp.	69 911	0,05
75 000	Charles Schwab Corp.—Série K	USD	5,000 %	Perp.	73 355	0,06
50 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/2035	51 415	0,04
100 000	Chemours Co.	USD	5,375 %	15/05/2027	98 371	0,08
125 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01/08/2034	127 600	0,10
25 000	Cigna Group	USD	4,375 %	15/10/2028	24 726	0,02
575 000	Cigna Group	USD	2,375 %	15/03/2031	496 484	0,38
86 000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250 %	15/07/2028	84 105	0,06
75 000	Citigroup, Inc.	USD	4,450 %	29/09/2027	74 227	0,06
25 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	24 363	0,02
125 000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19/11/2034	125 630	0,10
43 000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	Perp.	41 775	0,03
42 000	Citigroup, Inc.—Série V	USD	4,700 %	Perp.	41 902	0,03
21 000	Citigroup, Inc.—Série W	USD	4,000 %	Perp.	20 560	0,02
120 000	Citigroup, Inc.—Série Z	USD	7,375 %	Perp.	125 920	0,10
50 000	Citizens Financial Group, Inc.—Série F	USD	5,650 %	Perp.	49 836	0,04
25 000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,375 %	01/07/2028	26 149	0,02
94 000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875 %	01/07/2028	88 406	0,07
94 000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	4,875 %	01/07/2029	88 086	0,07
75 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	7,875 %	01/04/2030	77 705	0,06
120 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6,750 %	15/04/2030	120 672	0,09
26 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	4,875 %	01/03/2031	23 915	0,02
35 000	Cloud Software Group, Inc.	USD	8,250 %	30/06/2032	36 468	0,03
43 000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/04/2030	40 171	0,03
25 000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000 %	15/05/2032	26 277	0,02
50 000	Cousins Properties LP	USD	5,875 %	01/10/2034	51 036	0,04
375 000	Crown Castle, Inc.	USD	5,000 %	11/01/2028	377 539	0,29
125 000	CVS Health Corp.	USD	5,000 %	30/01/2029	125 339	0,10
425 000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15/09/2031	348 921	0,27
85 000	DaVita, Inc.	USD	3,750 %	15/02/2031	75 203	0,06
55 000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	USD	8,000 %	01/02/2028	54 609	0,04
21 000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC—Série DEC	USD	8,000 %	01/02/2028	20 843	0,02
25 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	25 554	0,02
32 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	34 057	0,03
22 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18/04/2034	22 248	0,02
147 000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc.	USD	5,875 %	15/08/2027	144 555	0,11
83 000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc.—Série DEC	USD	5,875 %	15/08/2027	81 620	0,06
85 000	Discover Financial Services—Série C	USD	5,500 %	Perp.	82 875	0,06
448 000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20/03/2028	428 718	0,33
225 000	DTE Energy Co.	USD	4,950 %	01/07/2027	226 600	0,17
600 000	Energy Transfer LP	USD	6,100 %	01/12/2028	629 292	0,48
25 000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15/03/2029	25 405	0,02
240 000	Expand Energy Corp.	USD	4,750 %	01/02/2032	228 691	0,17
75 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	69 862	0,05
89 000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06/09/2030	88 654	0,07
17 000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01/07/2029	16 135	0,01
600 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850 %	17/05/2027	608 754	0,47
75 000	Foundation Building Materials, Inc.	USD	6,000 %	01/03/2029	67 147	0,05
104 000	Freedom Mortgage Corp.	USD	6,625 %	15/01/2027	103 874	0,08
5 000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9,250 %	01/02/2029	5 184	0,00
14 000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000 %	01/05/2028	13 906	0,01
295 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875 %	15/05/2032	297 416	0,23

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
105 000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	5,625 %	01/06/2029	102 242	0,08
32 000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500 %	15/04/2032	32 407	0,02
584 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	585 886	0,45
293 000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06/05/2029	303 208	0,23
42 000	GYP Holdings III Corp.	USD	4,625 %	01/05/2029	39 860	0,03
300 000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01/02/2029	309 075	0,24
800 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	738 104	0,57
125 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15/10/2034	123 184	0,09
160 000	H-Food Holdings LLC / Hearthside Finance Co., Inc.	USD	8,500 %	01/06/2026	7 115	0,01
136 000	Highwoods Realty LP	USD	7,650 %	01/02/2034	154 152	0,12
111 000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250 %	15/02/2029	112 817	0,09
312 000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01/03/2031	277 533	0,21
146 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc.	USD	5,000 %	01/06/2029	138 566	0,11
35 000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875 %	15/07/2028	37 114	0,03
145 000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	7,375 %	15/07/2032	149 228	0,11
125 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850 %	15/10/2031	125 025	0,10
108 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	5,950 %	01/02/2037	115 496	0,09
35 000	HUB International Ltd.	USD	7,375 %	31/01/2032	35 793	0,03
115 000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625 %	01/08/2026	94 458	0,07
99 000	Humana, Inc.	USD	5,750 %	01/12/2028	101 951	0,08
25 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	26 059	0,02
300 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15/01/2031	303 327	0,23
50 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141 %	18/11/2039	51 183	0,04
50 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30/06/2034	50 475	0,04
285 000	Hyundai Capital America	USD	5,600 %	30/03/2028	291 085	0,22
201 000	IDEX Corp.	USD	4,950 %	01/09/2029	202 660	0,16
385 474	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	225 942	0,17
191 000	Imola Merger Corp.	USD	4,750 %	15/05/2029	183 211	0,14
100 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4,875 %	01/02/2035	97 116	0,07
94 000	Iron Mountain Information Management Services, Inc.	USD	5,000 %	15/07/2032	88 566	0,07
50 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	52 339	0,04
25 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	26 875	0,02
300 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087 %	23/10/2029	313 965	0,24
80 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875 %	Perp.	84 581	0,06
245 000	KB Home	USD	7,250 %	15/07/2030	254 406	0,19
68 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7,250 %	15/02/2029	70 360	0,05
500 000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15/09/2034	497 100	0,38
265 000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350 %	01/04/2030	258 746	0,20
106 000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	4,875 %	01/05/2029	100 357	0,08
105 000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375 %	15/01/2029	94 712	0,07
75 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/09/2028	67 561	0,05
74 000	Madison IAQ LLC	USD	4,125 %	30/06/2028	70 879	0,05
75 000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6,375 %	01/06/2029	67 618	0,05
25 000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15/04/2029	25 192	0,02
431 000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15/05/2029	434 077	0,33
50 000	Marriott International, Inc.—Série FF	USD	4,625 %	15/06/2030	49 635	0,04
65 000	Matador Resources Co.	USD	6,875 %	15/04/2028	66 507	0,05
30 000	Matador Resources Co.	USD	6,500 %	15/04/2032	30 103	0,02
42 000	Match Group Holdings II LLC	USD	3,625 %	01/10/2031	36 480	0,03
80 000	McAfee Corp.	USD	7,375 %	15/02/2030	77 761	0,06
22 000	Medline Borrower LP	USD	3,875 %	01/04/2029	20 601	0,02
141 000	Medline Borrower LP	USD	5,250 %	01/10/2029	137 909	0,11
450 000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16/01/2030	455 728	0,35
55 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500 %	15/08/2028	54 022	0,04
320 000	Navient Corp.	USD	5,500 %	15/03/2029	307 206	0,24
220 000	Navient Corp.	USD	9,375 %	25/07/2030	242 592	0,19
554 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15/11/2029	613 383	0,47
50 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/2030	50 988	0,04
75 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/2032	76 376	0,06
45 000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250 %	15/01/2029	46 024	0,03
225 000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01/07/2029	229 108	0,18
25 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	25 775	0,02
35 000	Noble Finance II LLC	USD	8,000 %	15/04/2030	35 818	0,03
235 000	NuStar Logistics LP	USD	6,375 %	01/10/2030	242 358	0,19
25 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	26 889	0,02
275 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,875 %	15/07/2030	317 746	0,24
100 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550 %	01/10/2034	99 853	0,08
310 000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	7,250 %	15/06/2031	317 899	0,24
335 000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15/09/2030	301 145	0,23
675 000	Oracle Corp.	USD	2,300 %	25/03/2028	627 878	0,48

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
100 000	Oracle Corp.	USD	4,650 %	06/05/2030	99 903	0,08
75 000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25/03/2031	66 929	0,05
25 000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09/11/2032	27 081	0,02
25 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	24 913	0,02
115 000	Penn Entertainment, Inc.	USD	4,125 %	01/07/2029	104 532	0,08
386 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15/06/2029	356 297	0,27
25 000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875 %	01/07/2029	24 892	0,02
19 000	Permian Resources Operating LLC	USD	7,000 %	15/01/2032	19 567	0,01
75 000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	4,950 %	15/01/2035	72 508	0,06
30 000	Phinia, Inc.	USD	6,750 %	15/04/2029	30 819	0,02
117 000	Pike Corp.	USD	5,500 %	01/09/2028	114 459	0,09
80 000	Prairie Acquiror LP	USD	9,000 %	01/08/2029	82 970	0,06
234 000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09/08/2034	234 161	0,18
65 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	71 170	0,05
65 000	Rand Parent LLC	USD	8,500 %	15/02/2030	65 752	0,05
125 000	Realty Income Corp.	GBP	5,000 %	15/10/2029	157 034	0,12
45 000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300 %	15/02/2030	46 994	0,04
179 000	Regency Centers LP	USD	5,100 %	15/01/2035	178 626	0,14
225 000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	224 768	0,17
40 000	RXO, Inc.	USD	7,500 %	15/11/2027	41 492	0,03
332 000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,000 %	01/04/2031	296 280	0,23
64 000	Sealed Air Corp.	USD	6,875 %	15/07/2033	67 999	0,05
5 000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US	USD	6,125 %	01/02/2028	5 051	0,00
61 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	USD	5,250 %	15/08/2029	58 924	0,04
12 000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	4,625 %	01/11/2026	11 844	0,01
24 000	Sinclair Television Group, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2027	21 366	0,02
155 000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	3,875 %	01/09/2031	134 092	0,10
93 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875 %	01/11/2028	97 003	0,07
37 000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625 %	15/11/2029	34 903	0,03
43 000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875 %	15/11/2031	39 635	0,03
25 000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375 %	30/11/2029	26 947	0,02
60 000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,750 %	15/11/2030	66 771	0,05
48 000	Standard Industries, Inc.	USD	4,375 %	15/07/2030	44 619	0,03
70 000	State Street Corp.—Série I	USD	6,700 %	Perp.	71 945	0,05
50 000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400 %	12/06/2029	51 139	0,04
205 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	15/06/2030	205 992	0,16
36 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	35 271	0,03
50 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,375 %	15/04/2029	47 280	0,04
25 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	23 874	0,02
25 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,700 %	15/03/2032	21 623	0,02
100 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15/01/2033	101 251	0,08
45 000	TransDigm, Inc.	USD	6,750 %	15/08/2028	45 976	0,03
10 000	TransDigm, Inc.	USD	4,625 %	15/01/2029	9 476	0,01
120 000	TransDigm, Inc.	USD	4,875 %	01/05/2029	114 508	0,09
145 000	Truist Financial Corp.—Série N	USD	6,669 %	Perp.	144 703	0,11
10 000	United Natural Foods, Inc.	USD	6,750 %	15/10/2028	9 825	0,01
33 000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5,500 %	15/11/2025	32 943	0,02
190 000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2029	183 937	0,14
90 000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5,500 %	15/04/2029	87 128	0,07
25 000	US Bancorp	USD	5,775 %	12/06/2029	25 776	0,02
25 000	US Bancorp	USD	5,384 %	23/01/2030	25 500	0,02
85 000	US Bancorp	USD	3,700 %	Perp.	80 549	0,06
64 000	US Foods, Inc.	USD	4,750 %	15/02/2029	61 998	0,05
55 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	7,125 %	15/03/2029	56 396	0,04
25 000	USI, Inc.	USD	7,500 %	15/01/2032	25 519	0,02
75 000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125 %	01/06/2028	78 445	0,06
10 000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9,500 %	01/02/2029	11 167	0,01
425 000	Veralto Corp.	USD	5,350 %	18/09/2028	434 397	0,33
400 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22/03/2029	382 105	0,29
25 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	24 260	0,02
105 000	Vertiv Group Corp.	USD	4,125 %	15/11/2028	99 975	0,08
121 000	VT Topco, Inc.	USD	8,500 %	15/08/2030	128 231	0,10
50 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15/03/2027	48 408	0,04
148 000	Waste Pro USA, Inc.	USD	5,500 %	15/02/2026	147 930	0,11
25 000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30/10/2030	22 850	0,02
40 000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	42 776	0,03
75 000	Wells Fargo & Co.—Série BB	USD	3,900 %	Perp.	72 980	0,06
25 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	21 838	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
74 000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625 %	15/08/2029	69 294	0,05
30 000	XPO, Inc.	USD	7,125 %	01/02/2032	31 279	0,02
					30 489 164	23,37
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 62 195 966 USD)					61 310 015	47,00
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 0,03 %						
Luxembourg						
1 096	Intelsat Emergence SA				33 336	0,03
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 59 642 USD)					33 336	0,03
Fonds communs de placement – 3,36 %						
Irlande						
4 384 443	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				4 384 443	3,36
25	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				3 218	0,00
					4 387 661	3,36
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 4 387 540 USD)					4 387 661	3,36
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 66 643 148 USD)					65 731 012	50,39
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 35,33 %						
Belgique						
250 000	KBC Group NV ^(a)	USD	5,796 %	19/01/2029	255 985	0,20
Canada						
125 000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/06/2032	127 790	0,10
250 000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16/02/2029	254 442	0,19
80 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750 %	15/02/2028	83 047	0,06
105 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250 %	01/08/2032	107 280	0,08
105 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375 %	15/11/2032	107 799	0,08
285 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/08/2028	271 158	0,21
235 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15/02/2029	244 548	0,19
175 000	Videotron Ltd. ^(a)	USD	5,700 %	15/01/2035	177 219	0,14
					1 373 283	1,05
Îles Caïmans						
325 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15/04/2026	320 778	0,25
87 000	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	01/02/2027	87 603	0,07
75 000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01/02/2028	77 500	0,06
105 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	15/05/2029	106 041	0,08
110 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15/05/2031	111 805	0,08
					703 727	0,54
Danemark						
300 000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613 %	02/10/2030	294 759	0,23
France						
250 000	BPCE SA ^(a)	USD	2,277 %	20/01/2032	208 385	0,16
300 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,335 %	10/01/2030	303 804	0,23
					512 189	0,39
Irlande						
300 000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200 %	15/01/2030	304 353	0,23
Italie						
200 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	7,700 %	Perp.	201 476	0,16

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Japon						
200 000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800 %	11/09/2054	202 954	0,16
Liberia						
65 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250 %	15/03/2032	66 463	0,05
20 000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,250 %	15/03/2032	20 450	0,02
130 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01/02/2033	131 878	0,10
					218 791	0,17
Pays-Bas						
250 000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	234 035	0,18
74 000	Elastic NV	USD	4,125 %	15/07/2029	69 274	0,05
					303 309	0,23
Panama						
65 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/08/2029	68 239	0,05
Supranationales						
305 000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	20/04/2029	304 537	0,23
+ 265 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2027	157 185	0,12
+ 296 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/05/2027	292 196	0,23
119 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/06/2028	118 311	0,09
					872 229	0,67
Suisse						
525 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,869 %	12/01/2029	509 177	0,39
Royaume-Uni						
205 000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750 %	15/10/2029	205 713	0,16
280 000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375 %	15/02/2032	279 636	0,21
10 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	6,400 %	26/03/2029	10 376	0,01
40 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	8,125 %	30/03/2029	42 294	0,03
					538 019	0,41
États-Unis						
75 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01/02/2029	77 110	0,06
265 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15/02/2029	251 069	0,19
520 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/08/2029	497 838	0,38
295 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125 %	01/08/2028	291 044	0,22
125 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	4,625 %	01/08/2029	114 244	0,09
50 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125 %	01/03/2030	46 276	0,04
415 000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250 %	01/03/2028	411 730	0,32
200 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/10/2027	199 798	0,15
260 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375 %	01/10/2032	261 934	0,20
172 000	AMC Entertainment Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/02/2029	153 302	0,12
80 000	AMC Networks, Inc. ^(a)	USD	10,250 %	15/01/2029	85 242	0,07
25 000	AMC Networks, Inc.	USD	10,250 %	15/01/2029	26 638	0,02
70 000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01/08/2032	71 810	0,05
230 000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875 %	15/08/2028	208 849	0,16
205 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01/02/2032	208 854	0,16
25 000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,750 %	15/01/2029	21 584	0,02
325 000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2029	327 363	0,25
410 000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	381 698	0,29
65 000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/10/2029	62 471	0,05
180 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01/09/2032	182 614	0,14
120 000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/04/2029	113 609	0,09
65 000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15/08/2032	67 076	0,05
240 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	226 994	0,17
45 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2032	41 909	0,03
135 000	AssuredPartners, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/01/2029	128 259	0,10
465 000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/02/2030	444 373	0,34
205 000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01/08/2030	212 204	0,16
435 000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	400 483	0,31
205 000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	01/05/2027	205 709	0,16
200 000	Blue Owl Credit Income Corp. ^(a)	USD	5,800 %	15/03/2030	198 068	0,15
60 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/07/2029	61 800	0,05
60 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15/07/2032	62 314	0,05
575 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,450 %	15/02/2031	501 492	0,38
530 000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/04/2029	511 360	0,39
230 000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875 %	01/07/2029	234 986	0,18
465 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/10/2029	439 104	0,34

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
140 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15/10/2032	137 452	0,11
65 000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	01/02/2028	64 558	0,05
565 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/03/2030	526 800	0,40
655 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/02/2032	589 428	0,45
385 000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375 %	01/12/2031	397 851	0,30
310 000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	277 227	0,21
45 000	Chobani Holdco II LLC ^(a)	USD	8,750 %	01/10/2029	47 640	0,04
540 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/07/2028	528 104	0,40
110 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/08/2032	113 394	0,09
50 000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/07/2028	52 299	0,04
390 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/07/2028	366 791	0,28
320 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2029	299 869	0,23
312 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/04/2030	323 254	0,25
125 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01/11/2029	126 011	0,10
264 000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30/06/2032	275 070	0,21
150 000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2030	140 132	0,11
85 000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250 %	01/03/2032	88 349	0,07
15 000	CNX Resources Corp.	USD	7,250 %	01/03/2032	15 591	0,01
140 000	CommScope, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01/03/2027	130 563	0,10
250 000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200 %	12/01/2029	253 417	0,19
95 000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/05/2032	99 852	0,08
650 000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/06/2031	625 709	0,48
380 000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,375 %	15/01/2033	377 439	0,29
200 000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,750 %	15/01/2030	120 736	0,09
210 000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2031	152 729	0,12
320 000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	283 117	0,22
447 000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000 %	01/02/2028	443 826	0,34
150 000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625 %	15/03/2029	156 057	0,12
60 000	Deluxe Corp. ^(a)	USD	8,125 %	15/09/2029	60 835	0,05
185 000	Fiesta Purchaser, Inc. ^(a)	USD	9,625 %	15/09/2032	195 784	0,15
385 000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750 %	15/09/2031	388 357	0,30
285 000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/03/2029	255 158	0,20
350 000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01/02/2029	362 855	0,28
150 000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	5,000 %	01/05/2028	148 990	0,11
455 000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01/10/2029	469 059	0,36
270 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/06/2029	262 907	0,20
80 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/04/2032	81 017	0,06
145 000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/08/2028	137 073	0,10
50 000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	15/01/2030	50 714	0,04
200 000	GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625 %	01/05/2029	189 810	0,15
116 000	Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625 %	15/07/2029	125 758	0,10
320 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2029	303 706	0,23
125 000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/07/2028	132 550	0,10
120 000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375 %	31/01/2032	122 720	0,09
310 000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	297 358	0,23
255 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	237 341	0,18
350 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832 %	15/10/2027	322 063	0,25
330 000	Iron Mountain Information Management Services, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/07/2032	310 923	0,24
260 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/11/2032	261 414	0,20
145 000	KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	30/09/2028	138 888	0,11
385 000	Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/09/2028	374 713	0,29
355 000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875 %	15/06/2030	355 266	0,27
130 000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2029	134 512	0,10
130 000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30/06/2031	125 891	0,10
305 000	LABL, Inc. ^(a)	USD	8,625 %	01/10/2031	287 630	0,22
440 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	416 574	0,32
580 000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/07/2029	523 375	0,40
340 000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15/01/2029	306 687	0,23
185 000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000 %	15/10/2030	204 965	0,16
210 000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/08/2032	219 038	0,17
345 000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375 %	01/06/2029	311 042	0,24
240 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875 %	15/04/2028	245 566	0,19
115 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500 %	15/04/2032	115 396	0,09
201 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250 %	15/04/2033	199 362	0,15
195 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/02/2029	192 210	0,15
105 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01/10/2031	91 199	0,07
456 000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2030	443 237	0,34
510 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01/04/2029	477 569	0,37
225 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	220 068	0,17
125 000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250 %	15/03/2032	124 878	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
471 000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2028	460 798	0,35
435 000	Minerals Technologies, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/07/2028	422 990	0,32
235 000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2033	237 120	0,18
553 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/02/2031	513 234	0,39
188 000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	15/05/2027	188 594	0,14
210 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/08/2028	206 266	0,16
175 000	NextEra Energy Operating Partners LP ^(a)	USD	7,250 %	15/01/2029	178 981	0,14
375 000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/04/2030	383 767	0,29
405 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15/07/2029	401 027	0,31
215 000	Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer II, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/02/2027	212 805	0,16
175 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01/07/2029	177 742	0,14
85 000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875 %	01/07/2029	84 633	0,06
85 000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000 %	15/01/2032	87 535	0,07
125 000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250 %	01/02/2033	125 946	0,10
110 000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2029	113 003	0,09
95 000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/10/2032	95 474	0,07
475 000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01/09/2028	464 683	0,36
389 000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/03/2033	389 210	0,30
260 000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01/08/2029	269 651	0,21
165 000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	01/09/2029	167 808	0,13
255 000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	257 950	0,20
185 000	RXO, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/11/2027	191 902	0,15
325 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2029	313 937	0,24
200 000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15/02/2027	178 046	0,14
690 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/09/2031	596 926	0,46
435 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2028	453 722	0,35
100 000	SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750 %	01/08/2029	100 763	0,08
155 000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000 %	01/08/2032	155 868	0,12
625 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01/03/2029	634 050	0,49
210 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	198 099	0,15
55 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/11/2031	50 696	0,04
260 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/07/2030	241 686	0,18
175 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/08/2032	178 204	0,14
135 000	StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/03/2031	142 700	0,11
40 000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875 %	01/03/2031	42 282	0,03
440 000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625 %	31/10/2029	460 720	0,35
185 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2029	188 913	0,14
100 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	31/12/2030	94 772	0,07
291 412	Team Health Holdings, Inc. ^(a)	USD	13,500 %	30/06/2028	325 574	0,25
110 000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15/10/2032	110 139	0,08
40 000	United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/10/2028	39 300	0,03
320 000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/11/2025	319 450	0,24
210 000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2028	196 990	0,15
205 000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2030	195 467	0,15
165 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15/03/2029	169 188	0,13
95 000	USI, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/01/2032	96 972	0,07
345 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01/06/2028	360 846	0,28
30 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/02/2029	33 500	0,03
140 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/01/2030	143 483	0,11
235 000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15/11/2028	223 753	0,17
155 000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/06/2031	160 223	0,12
400 000	Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15/12/2028	386 824	0,30
425 000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15/08/2030	450 398	0,34
430 000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	30/01/2032	445 648	0,34
565 000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/02/2026	564 734	0,43
100 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC ^(a)	USD	7,500 %	15/10/2029	98 082	0,07
230 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/08/2029	215 374	0,16
274 000	XHR LP ^(a)	USD	4,875 %	01/06/2029	260 933	0,20
115 000	XPO, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01/02/2032	119 901	0,09
180 000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2030	174 096	0,13
					39 722 309	30,45
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût 45 264 314 USD)					46 080 799	35,33

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
4 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15/12/2054	3 944 063	3,02
3 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19/12/2054	2 895 937	2,22
					6 875 481	5,27
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 6 795 793 USD)					6 875 481	5,27
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 10,81 %						
Îles Caïmans						
425 000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5X Catégorie A1	USD	6,865 %	15/07/2037	427 996	0,33
500 000	Apex Credit CLO Ltd. 2018-2A Catégorie BRR ^(a)	USD	6,517 %	20/10/2031	500 189	0,39
250 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2024-3X Catégorie A1	USD	6,723 %	16/07/2037	251 670	0,19
400 000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Catégorie D1 ^(a)	USD	8,238 %	20/07/2037	401 655	0,31
250 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Catégorie DR	USD	8,129 %	20/04/2031	251 788	0,19
300 000	Park Blue CLO Ltd. 2024-5X Catégorie A1	USD	6,798 %	25/07/2037	301 175	0,23
					2 134 473	1,64
Irlande						
700 000	Bridgepoint CLO IV DAC 4X Catégorie D	EUR	9,769 %	20/01/2037	747 500	0,57
1 100 000	CIFC European Funding CLO IV DAC 4X Catégorie B1	EUR	4,708 %	18/08/2035	1 153 754	0,89
250 000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Catégorie D ^(a)	EUR	6,812 %	15/08/2038	264 543	0,20
750 000	Tymon Park CLO DAC 1X Catégorie CRR	EUR	6,419 %	21/07/2034	798 943	0,61
					2 964 740	2,27
Jersey						
275 000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74X Catégorie A	USD	6,815 %	25/07/2037	276 342	0,21
650 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7A Catégorie D ^(a)	USD	10,457 %	20/07/2036	667 126	0,51
1 225 000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,617 %	20/10/2036	1 236 411	0,95
1 250 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Catégorie AR ^(a)	USD	5,906 %	23/10/2036	1 252 899	0,96
					3 432 778	2,63
États-Unis						
225 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Catégorie AS	USD	3,989 %	15/09/2048	221 890	0,17
125 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	121 933	0,09
573 000	Bank 2018-BNK15 Catégorie A4	USD	4,407 %	15/11/2061	561 717	0,43
600 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie A ^(a)	USD	5,723 %	15/03/2037	565 612	0,43
400 000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Catégorie B ^(a)	USD	5,832 %	15/06/2035	399 403	0,31
38 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2B1	USD	9,234 %	25/04/2042	40 486	0,03
34 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2	USD	7,734 %	25/04/2042	35 201	0,03
84 577	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	5,857 %	25/07/2044	84 813	0,07
125 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	6,557 %	25/07/2044	125 971	0,10
900 000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Catégorie A4	USD	3,587 %	15/12/2050	865 554	0,66
275 000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Catégorie AS	USD	3,890 %	15/12/2050	262 739	0,20
150 000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Catégorie A5	USD	4,177 %	15/07/2051	146 118	0,11
715 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	697 133	0,53
300 000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Catégorie AS	USD	3,740 %	15/08/2050	285 994	0,22
1 140 353	Verus Securitization Trust 2024-5 Catégorie A1 ^(a)	USD	6,192 %	25/06/2069	1 154 915	0,89
					5 569 479	4,27
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 14 109 722 USD)					14 101 470	10,81
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 66 169 829 USD)					67 057 750	51,41
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 0,71 %						
Canada						
380 000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC ^(a)	USD	6,000 %	15/09/2028	377 317	0,29
Îles Caïmans						
25 500	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	26 639	0,02
États-Unis						
50 000	AG TTMT Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	8,625 %	30/09/2027	51 966	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
96 000	Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625 %	01/05/2028	95 206	0,07
380 000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/08/2027	373 681	0,29
					520 853	0,40
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 906 858 USD)					924 809	0,71
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 906 858 USD)					924 809	0,71
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 133 719 835 USD)					133 713 571	102,51
Contrats à terme (futures) – 0,08 %						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD						
8	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 20/03/2025	Longs		702 557	15 408	0,01
EUR						
8	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Longs		1 137 589	26 760	0,02
70	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Longs		7 906 769	30 379	0,02
1	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Longs		147 665	8 209	0,01
20	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Longs		2 528 258	35 244	0,03
				11 720 281	100 592	0,08
USD						
41	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs		4 411 985	31 071	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					147 071	0,11
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD						
(4)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts		(477 875)	(6 281)	(0,00)
(5)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts		(556 016)	(7 695)	(0,01)
(4)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts		(824 375)	(2 000)	(0,00)
(6)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Courts		(762 937)	(12 002)	(0,01)
(17)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts		(1 951 016)	(16 203)	(0,01)
				(4 572 219)	(44 181)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(44 181)	(0,03)
Contrats de change à terme – 0,51 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 951 229	GBP	1 464 401	16/12/2024	93 075	0,07
USD	27 386 874	EUR	25 259 501	16/01/2025	681 628	0,52
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					774 703	0,59
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	355 263	USD	462 219	16/12/2024	(11 431)	(0,00)
EUR	4 149 932	USD	4 486 944	16/01/2025	(99 489)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(110 920)	(0,08)
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,19 %)						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	34 625	GBP	26 687	16/12/2024	763	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	125 787	SGD	162 582	18/12/2024	4 435	0,00
USD	44 228	EUR	41 538	16/01/2025	312	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					5 510	0,00

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	2 575 304	USD	3 444 100	16/12/2024	(176 341)	(0,14)
SGD	1 346 465	USD	1 047 432	18/12/2024	(42 427)	(0,03)
AUD	147 674	USD	99 380	07/01/2025	(3 134)	(0,00)
EUR	1 011 920	USD	1 099 271	16/01/2025	(29 433)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(251 335)	(0,19)

Contrats de swap – 0,03 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
500 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	4 663	0,01
40 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,250 %	EUR	18/12/2054	2 847	0,00
240 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2026	2 194	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					9 704	0,01

Swaps sur défaillance de crédit						
169 846	Flottant (Air France-KLM)	Fixe 5,000 %	EUR	20/06/2029	166	0,00
25 688	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/12/2029	160	0,00
25 560	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	24	0,00
372 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	6 138	0,01
12 196 061	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2029	39 964	0,03
1 353 608	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	2 984	0,00
3 628 763	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2034	12 395	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					61 831	0,05
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					71 535	0,06

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
170 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2027	(925)	(0,00)
470 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(6 530)	(0,01)
230 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2034	(3 745)	(0,00)
70 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2044	(3 191)	(0,00)
170 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2026	(717)	(0,00)
1 090 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2027	(10 795)	(0,01)
590 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2029	(8 869)	(0,01)
40 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2031	(753)	(0,00)
30 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2034	(686)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(36 211)	(0,03)
Swaps sur défaillance de crédit						
169 218	Fixe 1,000 %	Flottant (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(1 388)	(0,00)
38 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Renault SA)	EUR	20/12/2029	(226)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(1 614)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(37 825)	(0,03)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 133 719 835 USD)					134 268 129	102,94
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(3 831 095)	(2,94)
CAPITAUX PROPRES					130 437 034	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 133 719 835 USD)	133 713 571	102,51
Plus-value latente sur contrats à terme	147 071	0,11
Moins-value latente sur contrats à terme	(44 181)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	774 703	0,59
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(110 920)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	5 510	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(251 335)	(0,19)
Plus-value latente sur contrats de swaps	71 535	0,06
Moins-value latente sur contrats de swaps	(37 825)	(0,03)
Autres actifs et passifs	(3 831 095)	(2,94)
Capitaux propres	130 437 034	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

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

La contrepartie pour les contrats de swap était Morgan Stanley.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 82,87 %						
Australie						
3 675 000	APA Infrastructure Ltd.	EUR	0,750 %	15/03/2029	3 511 827	0,15
1 575 000	APA Infrastructure Ltd.	GBP	3,500 %	22/03/2030	1 845 791	0,08
3 731 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/2033	4 149 388	0,18
1 575 000	National Australia Bank Ltd.	GBP	1,699 %	15/09/2031	1 873 471	0,08
					11 380 477	0,49
Autriche						
9 700 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27/01/2028	11 042 398	0,48
3 700 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000 %	15/09/2028	4 189 287	0,18
6 300 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03/01/2030	6 773 201	0,29
					22 004 886	0,95
Belgique						
675 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,000 %	17/03/2028	698 777	0,03
2 373 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450 %	22/09/2031	2 589 725	0,11
2 800 000	KBC Group NV	GBP	1,250 %	21/09/2027	3 326 635	0,15
700 000	KBC Group NV	EUR	4,250 %	28/11/2029	774 582	0,03
900 000	Solvay SA	EUR	3,875 %	03/04/2028	974 067	0,04
					8 363 786	0,36
Îles Vierges britanniques						
2 008 000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	2,250 %	31/05/2027	2 094 008	0,09
Canada						
4 699 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	4 924 270	0,21
3 796 000	Enbridge, Inc.	USD	6,200 %	15/11/2030	4 052 002	0,17
5 478 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	5 682 439	0,25
4 145 000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000 %	15/02/2029	4 167 673	0,18
4 447 000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800 %	15/03/2032	4 083 369	0,18
3 962 000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,550 %	15/03/2052	3 358 469	0,15
					26 268 222	1,14
Îles Caïmans						
400 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	398 420	0,02
440 000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08/08/2028	436 427	0,02
					834 847	0,04
Chili						
300 000	Chile Government International Bond	USD	3,100 %	22/01/2061	191 175	0,01
3 620 000	Chile Government International Bond	USD	3,250 %	21/09/2071	2 312 275	0,10
1 820 510	GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31/07/2029	1 803 233	0,08
					4 306 683	0,19
Colombie						
210 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	223 944	0,01
110 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	108 048	0,01
520 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	538 252	0,02
					870 244	0,04
Danemark						
2 400 000	Danske Bank AS	EUR	3,750 %	19/11/2036	2 551 650	0,11
Finlande						
3 252 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	1,375 %	23/06/2028	3 243 085	0,14
1 250 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	1 409 390	0,06
4 910 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,250 %	22/05/2031	5 378 324	0,23
					10 030 799	0,43
France						
1 849 000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	2 069 123	0,09
2 300 000	Ayvens SA	EUR	3,875 %	24/01/2028	2 490 400	0,11
2 400 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,625 %	15/11/2027	2 426 115	0,10
2 800 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	26/01/2028	3 028 777	0,13
2 500 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	02/05/2030	2 785 199	0,12
3 800 000	BNP Paribas SA	GBP	2,875 %	24/02/2029	4 441 379	0,19
+ 4 028 000	BNP Paribas SA	USD	4,625 %	Perp.	3 773 310	0,16
4 600 000	BPCE SA—Série NC5	EUR	1,500 %	13/01/2042	4 646 704	0,20
1 600 000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/2034	1 741 907	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
France – (suite)							
	2 800 000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,750 %	27/09/2048	3 068 103	0,13
	4 000 000	Electricite de France SA	EUR	4,125 %	17/06/2031	4 432 049	0,19
	1 348 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	1 764 358	0,08
	3 600 000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	3 696 951	0,16
	400 000	Electricite de France SA	EUR	5,000 %	Perp.	426 529	0,02
+	4 400 000	Elis SA	EUR	3,750 %	21/03/2030	4 743 350	0,21
	600 000	EssilorLuxottica SA	EUR	2,875 %	05/03/2029	638 869	0,03
	3 900 000	La Mondiale SAM	EUR	6,750 %	Perp.	4 189 271	0,18
	700 000	Orange SA	EUR	2,000 %	15/01/2029	722 419	0,03
	1 500 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/2028	1 695 241	0,07
	600 000	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28/09/2029	664 757	0,03
	1 400 000	Societe Generale SA	GBP	5,750 %	22/01/2032	1 771 771	0,08
	800 000	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	842 454	0,04
	5 761 000	TotalEnergies SE	EUR	4,120 %	Perp.	6 114 142	0,26
	1 700 000	Veolia Environnement SA	EUR	1,590 %	10/01/2028	1 735 557	0,07
	700 000	Veolia Environnement SA	EUR	0,927 %	04/01/2029	689 217	0,03
					64 597 952	2,79	
Allemagne							
	3 100 000	Allianz SE	EUR	1,301 %	25/09/2049	2 971 288	0,13
	10 575 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	10 283 553	0,45
	4 500 000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750 %	17/01/2028	4 584 863	0,20
	1 600 000	Deutsche Bank AG	GBP	1,875 %	22/12/2028	1 839 479	0,08
	425 000	Deutsche Bank AG	USD	6,720 %	18/01/2029	444 287	0,02
	700 000	Deutsche Bank AG	EUR	4,125 %	04/04/2030	760 481	0,03
	5 100 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	5 766 996	0,25
	4 800 000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750 %	19/11/2030	4 698 357	0,20
	700 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18/04/2028	707 303	0,03
	1 985 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000 %	11/04/2031	2 140 149	0,09
	3 111 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,750 %	25/09/2031	3 506 247	0,15
	2 500 000	Vonovia SE	EUR	1,000 %	09/07/2030	2 335 882	0,10
					40 038 885	1,73	
Grèce							
	1 650 000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19/11/2030	1 759 587	0,08
	3 987 000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/2029	4 379 992	0,19
					6 139 579	0,27	
Hongrie							
	1 310 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	1 346 719	0,06
	4 600 000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21/09/2051	2 857 796	0,12
	1 820 000	Hungary Government International Bond ^(a)	USD	3,125 %	21/09/2051	1 130 693	0,05
					5 335 208	0,23	
Inde							
	380 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30/11/2027	367 659	0,02
	2 350 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625 %	12/01/2052	1 743 418	0,07
					2 111 077	0,09	
Indonésie							
	1 510 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,125 %	15/01/2025	1 506 602	0,07
	2 390 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,850 %	18/07/2027	2 336 954	0,10
					3 843 556	0,17	
Irlande							
	1 850 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,750 %	06/06/2028	1 907 350	0,08
	224 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29/10/2028	209 068	0,01
	1 750 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,100 %	19/01/2029	1 766 747	0,08
	3 534 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300 %	30/01/2032	3 136 390	0,14
	2 239 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400 %	29/10/2033	1 948 333	0,08
	3 375 000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/2031	3 530 244	0,15
	2 708 000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/2031	3 169 632	0,14
	2 845 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/2029	3 183 396	0,14
	2 741 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15/11/2035	2 613 598	0,11
	1 859 000	Icon Investments Six DAC	USD	5,849 %	08/05/2029	1 914 603	0,08
	725 000	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	0,625 %	20/09/2029	699 186	0,03
	600 000	Linde PLC	EUR	3,375 %	04/06/2030	653 810	0,03
	1 406 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/2028	1 593 798	0,07
	5 266 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/2029	6 162 470	0,27

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Irlande – (suite)						
2 218 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/2030	2 424 478	0,10
1 773 000	Securitas Treasury Ireland DAC	EUR	4,375 %	06/03/2029	1 963 234	0,08
2 300 000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700 %	15/03/2031	2 012 431	0,09
1 607 000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3,000 %	19/04/2051	1 383 338	0,06
					40 272 106	1,74
Italie						
1 750 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	04/12/2028	1 774 379	0,08
4 750 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/2031	5 354 732	0,23
2 488 000	Enel SpA—Série 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	2 462 723	0,11
4 700 000	Enel SpA—Série 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	4 917 729	0,21
1 425 000	Eni SpA	EUR	2,625 %	Perp.	1 488 728	0,06
4 475 000	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/2028	4 789 638	0,21
675 000	Snam SpA	EUR	1,375 %	25/10/2027	688 826	0,03
725 000	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05/07/2029	712 922	0,03
5 150 000	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11/06/2034	5 661 811	0,24
					27 851 488	1,20
Japon						
3 973 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	5,354 %	13/09/2028	4 041 137	0,18
1 700 000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01/06/2028	1 881 738	0,08
6 922 000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10/09/2029	6 888 705	0,30
5 600 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23/10/2029	5 315 724	0,23
4 805 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318 %	07/10/2031	5 156 327	0,22
725 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,000 %	09/07/2029	708 163	0,03
					23 991 794	1,04
Jersey						
3 125 000	CPUK Finance Ltd.	GBP	5,940 %	28/08/2030	4 022 136	0,17
154 858	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31/03/2034	134 471	0,01
200 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	166 400	0,01
3 958 856	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	3 211 622	0,14
360 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	279 171	0,01
2 625 000	Gatwick Funding Ltd.	GBP	5,750 %	23/01/2037	3 390 719	0,15
2 502 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750 %	13/10/2029	2 879 597	0,12
					14 084 116	0,61
Luxembourg						
2 313 000	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	0,334 %	13/08/2028	2 236 099	0,10
2 758 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,250 %	26/04/2027	2 779 134	0,12
3 811 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/2029	3 749 481	0,16
3 675 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,625 %	20/04/2030	3 492 593	0,15
700 000	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	1,625 %	03/07/2029	692 652	0,03
1 775 000	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25/07/2028	1 945 351	0,08
1 736 000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250 %	18/07/2029	1 885 353	0,08
4 030 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	17/01/2030	3 883 001	0,17
750 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	1,000 %	02/07/2031	703 499	0,03
1 300 000	Prologis International Funding II SA	EUR	1,750 %	15/03/2028	1 323 871	0,06
2 650 000	Segro Capital SARL	EUR	0,500 %	22/09/2031	2 336 068	0,10
2 300 000	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22/10/2034	2 427 275	0,11
					27 454 377	1,19
Mexique						
2 710 000	America Movil SAB de CV	USD	4,375 %	16/07/2042	2 388 906	0,10
215 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	210 947	0,01
210 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250 %	31/10/2026	206 042	0,01
220 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	208 804	0,01
400 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	331 062	0,02
650 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/07/2047	537 977	0,02
231 000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12/02/2034	190 582	0,01
6 891 000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/2061	4 242 651	0,18
1 461 000	Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19/04/2071	873 685	0,04
					9 190 656	0,40
Pays-Bas						
1 500 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	20/10/2028	1 668 112	0,07
925 000	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/2028	1 002 716	0,04
3 312 000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773 %	12/05/2030	3 635 942	0,16
2 800 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/2028	3 028 275	0,13

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Pays-Bas – (suite)							
4 104 000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11/06/2031	4 422 780	0,19	
5 800 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,250 %	Perp.	5 869 048	0,25	
1 800 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,625 %	Perp.	1 895 105	0,08	
2 693 000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15/06/2030	3 174 212	0,14	
5 717 000	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/2030	6 136 397	0,27	
700 000	E.ON International Finance BV	EUR	1,250 %	19/10/2027	713 836	0,03	
2 926 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,250 %	03/06/2030	3 939 840	0,17	
650 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	24/07/2028	705 105	0,03	
3 341 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/2028	3 215 784	0,14	
3 592 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06/09/2029	3 278 552	0,14	
3 916 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	4 365 835	0,19	
3 842 000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/2030	4 083 915	0,18	
3 400 000	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29/09/2028	3 346 335	0,15	
3 975 000	ING Groep NV	USD	5,335 %	19/03/2030	4 032 359	0,17	
700 000	ING Groep NV	EUR	2,500 %	15/11/2030	716 458	0,03	
2 700 000	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/2032	2 880 093	0,12	
5 833 000	ING Groep NV	USD	5,750 %	Perp.	5 773 678	0,25	
1 725 000	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23/01/2030	1 901 711	0,08	
700 000	Lseg Netherlands BV	EUR	0,250 %	06/04/2028	684 298	0,03	
3 374 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/2030	3 802 020	0,16	
3 290 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	3 006 238	0,13	
520 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	360 750	0,02	
200 000	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/2051	133 500	0,01	
					77 772 894	3,36	
Nouvelle-Zélande							
1 825 000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/2029	1 952 006	0,08	
Pérou							
20 000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	11 568	0,00	
680 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	387 770	0,02	
					399 338	0,02	
Pologne							
3 200 000	mBank SA	EUR	0,966 %	21/09/2027	3 211 336	0,14	
4 680 000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18/09/2034	4 658 425	0,20	
					7 869 761	0,34	
Qatar							
2 350 000	QatarEnergy	USD	3,125 %	12/07/2041	1 789 795	0,07	
2 200 000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12/07/2051	1 564 750	0,07	
					3 354 545	0,14	
Roumanie							
120 000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	11/03/2029	119 094	0,01	
780 000	Romania Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/2030	775 216	0,03	
4 400 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/2031	3 657 500	0,16	
140 000	Romania Government International Bond	USD	7,125 %	17/01/2033	145 162	0,01	
100 000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30/01/2034	98 203	0,00	
1 050 000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24/03/2035	968 625	0,04	
410 000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/2050	290 112	0,01	
1 490 000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	994 307	0,04	
					7 048 219	0,30	
Arabie saoudite							
390 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250 %	17/07/2034	393 596	0,02	
500 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17/07/2054	489 347	0,02	
					882 943	0,04	
Singapour							
8 470 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300 %	19/05/2053	8 355 570	0,36	
Corée du Sud							
470 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500 %	12/04/2028	467 650	0,02	
Espagne							
+	3 600 000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17/04/2034	4 047 383	0,18
	700 000	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15/01/2030	767 705	0,03
	4 400 000	Banco Santander SA	USD	5,552 %	14/03/2028	4 452 096	0,19
	1 900 000	Banco Santander SA	GBP	4,750 %	30/08/2028	2 401 219	0,10
	4 400 000	Banco Santander SA	EUR	3,875 %	22/04/2029	4 798 182	0,21

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Espagne – (suite)						
6 000 000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	6 265 480	0,27
3 000 000	Banco Santander SA	USD	8,000 %	Perp.	3 102 690	0,14
600 000	CaixaBank SA	EUR	4,250 %	06/09/2030	678 761	0,03
1 900 000	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/2030	2 217 437	0,10
1 300 000	CaixaBank SA	EUR	3,625 %	19/09/2032	1 393 282	0,06
2 900 000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24/01/2029	3 129 267	0,14
700 000	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/2030	685 229	0,03
4 100 000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	4 457 060	0,19
+ 6 300 000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25/03/2029	6 790 219	0,29
700 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	1,788 %	12/03/2029	713 389	0,03
2 300 000	Telefonica Emisiones SA	GBP	5,445 %	08/10/2029	2 996 890	0,13
2 944 000	Telefonica Emisiones SA	USD	5,520 %	01/03/2049	2 850 557	0,12
					51 746 846	2,24
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634 %	17/05/2026	190 856	0,01
890 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	849 309	0,03
220 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	193 923	0,01
3 865 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300 %	18/06/2029	3 775 950	0,16
11 464 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Série WI	USD	2,500 %	11/05/2031	9 904 266	0,43
					14 914 304	0,64
Suisse						
960 000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14/01/2028	965 958	0,04
7 859 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	9 497 345	0,41
5 775 000	UBS Group AG	EUR	4,750 %	17/03/2032	6 628 507	0,29
1 158 000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,699 %	08/02/2035	1 194 222	0,05
4 760 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	4 534 900	0,20
					22 820 932	0,99
Émirats arabes unis						
4 210 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	3 831 100	0,17
100 000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02/07/2037	110 694	0,00
400 000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25/09/2048	386 620	0,02
					4 328 414	0,19
Royaume-Uni						
3 975 000	Anglian Water Services Financing PLC	GBP	2,750 %	26/10/2029	4 461 916	0,19
6 677 000	Anglo American Capital PLC ^(a)	USD	2,625 %	10/09/2030	5 872 755	0,25
1 750 000	Annington Funding PLC	GBP	3,184 %	12/07/2029	2 005 291	0,09
1 300 000	Aviva PLC	GBP	6,875 %	27/11/2053	1 734 903	0,08
1 200 000	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03/11/2026	1 476 558	0,06
4 746 000	Barclays PLC	USD	5,674 %	12/03/2028	4 818 329	0,21
4 675 000	Barclays PLC	GBP	7,090 %	06/11/2029	6 293 315	0,27
4 437 000	Barclays PLC	USD	5,690 %	12/03/2030	4 532 351	0,20
8 153 000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08/08/2030	9 268 660	0,40
4 238 000	Barclays PLC	USD	4,942 %	10/09/2030	4 200 536	0,18
3 950 000	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/2036	4 259 735	0,18
2 225 000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	2 221 751	0,10
5 045 000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	6 414 853	0,28
1 725 000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594 %	03/07/2028	1 751 251	0,08
4 750 000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	4 728 340	0,20
1 833 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/2031	1 980 853	0,09
4 915 000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29/10/2029	5 219 706	0,23
1 600 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/2030	1 794 768	0,08
4 325 000	Eastern Power Networks PLC	GBP	2,125 %	25/11/2033	4 352 144	0,19
650 000	Haleon U.K. Capital PLC	EUR	2,875 %	18/09/2028	689 632	0,03
2 595 000	HSBC Holdings PLC	GBP	5,750 %	20/12/2027	3 351 112	0,14
4 357 000	HSBC Holdings PLC	GBP	3,000 %	29/05/2030	5 057 341	0,22
4 600 000	HSBC Holdings PLC	USD	5,286 %	19/11/2030	4 632 890	0,20
4 625 000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874 %	18/11/2035	4 633 834	0,20
4 100 000	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/2030	4 361 578	0,19
3 877 000	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/2034	4 141 042	0,18
5 843 000	InterContinental Hotels Group PLC	GBP	3,375 %	08/10/2028	6 977 044	0,30
1 900 000	Lloyds Banking Group PLC	USD	5,721 %	05/06/2030	1 954 264	0,08
3 697 000	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,947 %	Perp.	3 896 938	0,17
2 175 000	London & Quadrant Housing Trust	GBP	2,125 %	31/03/2032	2 242 909	0,10
3 563 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/2029	3 873 068	0,17
3 904 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/2030	4 293 260	0,19
650 000	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/2028	702 012	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
3 450 000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	5,750 %	16/04/2032	4 485 967	0,19
4 454 000	National Grid PLC	EUR	0,163 %	20/01/2028	4 333 552	0,19
4 479 000	Nationwide Building Society ^(a)	USD	4,302 %	08/03/2029	4 385 837	0,19
2 591 000	NatWest Group PLC	USD	5,583 %	01/03/2028	2 629 839	0,11
625 000	NatWest Group PLC	EUR	4,771 %	16/02/2029	695 858	0,03
3 575 000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/2031	3 889 771	0,17
3 693 000	NatWest Group PLC	USD	8,000 %	Perp.	3 741 378	0,16
4 053 000	NatWest Group PLC	USD	6,000 %	Perp.	4 046 029	0,17
2 550 000	Northern Powergrid Yorkshire PLC	GBP	5,625 %	14/11/2033	3 343 185	0,14
1 175 000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	6,875 %	15/11/2034	1 514 351	0,07
2 400 000	Places For People Treasury PLC	GBP	2,500 %	26/01/2036	2 255 303	0,10
2 487 000	Royalty Pharma PLC	USD	2,150 %	02/09/2031	2 078 535	0,09
3 669 000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02/09/2034	3 655 718	0,16
2 900 000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	3,823 %	03/11/2028	2 804 822	0,12
2 565 000	Segro PLC	EUR	3,500 %	24/09/2032	2 735 520	0,12
675 000	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/2029	716 369	0,03
2 314 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	2 580 837	0,11
1 725 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	7,767 %	16/11/2028	1 853 444	0,08
1 593 000	Virgin Money UK PLC	EUR	4,000 %	18/03/2028	1 720 401	0,07
2 750 000	Virgin Money UK PLC	GBP	11,000 %	Perp.	3 963 137	0,17
1 884 000	Vodafone Group PLC	USD	6,250 %	30/11/2032	2 057 403	0,09
3 609 000	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01/07/2028	3 499 978	0,15
					191 182 173	8,27
États-Unis						
9 438 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	8 393 308	0,36
5 609 000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21/03/2034	5 757 751	0,25
6 783 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	6 679 898	0,29
1 902 000	Air Lease Corp.	USD	2,200 %	15/01/2027	1 806 253	0,08
3 252 000	Air Lease Corp.	USD	3,625 %	01/12/2027	3 149 952	0,14
1 088 000	Air Lease Corp.	USD	5,850 %	15/12/2027	1 121 162	0,05
8 271 000	Air Lease Corp.	USD	5,300 %	01/02/2028	8 406 893	0,36
2 179 000	Air Lease Corp.	USD	5,100 %	01/03/2029	2 209 985	0,10
5 919 000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29/05/2034	6 097 280	0,26
1 775 000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15/11/2027	1 879 778	0,08
564 000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000 %	01/11/2031	634 759	0,03
1 935 000	American Electric Power Co., Inc.	USD	5,950 %	01/11/2032	2 047 404	0,09
1 961 000	American Express Co.	USD	5,532 %	25/04/2030	2 015 241	0,09
1 019 000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900 %	15/02/2029	1 021 558	0,04
2 509 000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375 %	15/07/2031	2 133 077	0,09
1 727 000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15/07/2034	1 754 718	0,08
3 050 000	American International Group, Inc.	USD	5,125 %	27/03/2033	3 081 690	0,13
1 121 000	American International Group, Inc.	USD	4,375 %	30/06/2050	975 483	0,04
2 742 000	American Tower Corp.	USD	5,500 %	15/03/2028	2 803 119	0,12
4 417 000	American Tower Corp.	USD	5,800 %	15/11/2028	4 576 895	0,20
3 427 000	American Tower Corp.	USD	5,200 %	15/02/2029	3 481 798	0,15
5 275 000	American Tower Corp.	USD	5,000 %	31/01/2030	5 311 767	0,23
2 361 000	American Tower Corp.	USD	2,700 %	15/04/2031	2 075 484	0,09
7 822 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	7 937 062	0,34
2 003 000	Amgen, Inc.	USD	4,400 %	01/05/2045	1 739 165	0,08
2 631 000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	22/02/2052	2 159 183	0,09
1 238 000	Amgen, Inc.	USD	4,875 %	01/03/2053	1 125 404	0,05
2 482 000	Amgen, Inc.	USD	5,650 %	02/03/2053	2 531 293	0,11
2 174 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23/01/2039	2 256 308	0,10
5 200 000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	11/08/2032	5 236 608	0,23
1 400 000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800 %	15/04/2034	1 434 832	0,06
2 371 000	AT&T, Inc.	USD	4,300 %	15/02/2030	2 323 817	0,10
625 000	AT&T, Inc.	EUR	3,950 %	30/04/2031	696 188	0,03
3 682 000	AT&T, Inc.	USD	4,500 %	15/05/2035	3 500 772	0,15
1 042 000	AT&T, Inc.	USD	5,250 %	01/03/2037	1 048 033	0,05
2 755 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	01/03/2039	2 642 238	0,11
2 057 000	AT&T, Inc.	USD	4,300 %	15/12/2042	1 794 650	0,08
3 007 000	AT&T, Inc.	USD	4,350 %	15/06/2045	2 581 419	0,11
4 599 000	Atlassian Corp.	USD	5,500 %	15/05/2034	4 706 203	0,20
5 231 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	5 136 790	0,22
2 143 000	AutoNation, Inc.	USD	3,850 %	01/03/2032	1 952 359	0,08
1 945 000	Bank of America Corp.	USD	3,824 %	20/01/2028	1 908 201	0,08
2 393 000	Bank of America Corp.	USD	4,376 %	27/04/2028	2 372 516	0,10
2 300 000	Bank of America Corp.	USD	3,970 %	05/03/2029	2 242 316	0,10
5 795 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	5 865 062	0,25

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
23 868 000	Bank of America Corp.	USD	5,819 %	15/09/2029	24 712 211	1,07
4 179 000	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22/03/2031	3 925 055	0,17
7 457 000	Bank of America Corp.	EUR	0,654 %	26/10/2031	6 880 796	0,30
2 027 000	Bank of America Corp.	USD	2,687 %	22/04/2032	1 775 571	0,08
2 941 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	2 579 286	0,11
5 067 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	4 923 148	0,21
517 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125 %	01/04/2036	557 543	0,02
4 246 000	Blackstone Private Credit Fund—Série WI	USD	2,700 %	15/01/2025	4 233 389	0,18
4 116 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,500 %	01/03/2029	4 471 977	0,19
1 575 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/11/2031	1 816 899	0,08
1 950 000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	4,812 %	13/02/2033	1 930 598	0,08
2 175 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250 %	15/11/2053	2 439 154	0,11
4 754 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550 %	22/02/2054	4 887 017	0,21
3 325 000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200 %	17/09/2029	3 261 659	0,14
2 425 000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,650 %	17/09/2034	2 350 916	0,10
1 533 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750 %	01/05/2040	1 629 656	0,07
3 546 000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21/03/2029	3 608 481	0,16
11 558 000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21/03/2034	11 789 622	0,51
2 865 000	Capital One Financial Corp.	USD	4,927 %	10/05/2028	2 866 948	0,12
2 858 000	Capital One Financial Corp.	EUR	1,650 %	12/06/2029	2 823 174	0,12
1 691 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2029	1 715 384	0,07
3 450 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,000 %	15/11/2029	3 471 149	0,15
2 815 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,450 %	15/02/2034	2 867 809	0,12
6 625 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15/11/2034	6 696 749	0,29
3 476 000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24/04/2030	3 839 970	0,17
937 000	Carrier Global Corp.	USD	5,900 %	15/03/2034	992 489	0,04
2 905 000	Carrier Global Corp.—Série WI	USD	2,722 %	15/02/2030	2 628 502	0,11
5 118 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01/04/2029	5 262 021	0,23
2 623 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	2 764 616	0,12
1 228 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600 %	15/11/2028	1 271 496	0,06
8 104 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,800 %	15/11/2030	8 526 380	0,37
2 602 000	Cencora, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2034	2 607 828	0,11
2 053 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650 %	01/02/2034	2 163 472	0,09
2 224 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/2035	2 286 961	0,10
5 914 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700 %	15/11/2029	5 603 101	0,24
1 937 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	5,950 %	30/06/2033	2 017 967	0,09
4 070 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01/08/2034	4 154 656	0,18
4 667 000	Cigna Group	USD	4,375 %	15/10/2028	4 615 850	0,20
1 096 000	Cigna Group	USD	2,400 %	15/03/2030	973 478	0,04
5 645 000	Cigna Group	USD	2,375 %	15/03/2031	4 874 175	0,21
4 275 000	Cigna Group	USD	5,400 %	15/03/2033	4 370 204	0,19
1 449 000	Citigroup, Inc.	USD	3,070 %	24/02/2028	1 396 445	0,06
2 445 000	Citigroup, Inc.	USD	3,668 %	24/07/2028	2 373 997	0,10
7 078 000	Citigroup, Inc.	USD	2,666 %	29/01/2031	6 339 552	0,27
14 685 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	14 310 973	0,62
2 014 000	Citigroup, Inc.	USD	4,910 %	24/05/2033	1 989 288	0,09
5 450 000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19/11/2034	5 477 468	0,24
2 850 000	Citigroup, Inc.	USD	5,411 %	19/09/2039	2 791 860	0,12
2 300 000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	5,718 %	23/07/2032	2 344 206	0,10
3 663 000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450 %	01/06/2034	3 771 059	0,16
2 627 000	Comcast Corp.	USD	7,050 %	15/03/2033	3 002 819	0,13
2 710 000	Comcast Corp.	USD	5,650 %	01/06/2054	2 785 582	0,12
3 908 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,900 %	01/05/2033	3 864 738	0,17
734 000	Cousins Properties LP	USD	5,875 %	01/10/2034	749 208	0,03
13 215 000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650 %	01/09/2027	12 848 416	0,56
1 397 000	Crown Castle, Inc.	USD	5,000 %	11/01/2028	1 406 458	0,06
997 000	Crown Castle, Inc.	USD	3,800 %	15/02/2028	967 319	0,04
3 292 000	CVS Health Corp.	USD	5,000 %	30/01/2029	3 300 921	0,14
2 746 000	CVS Health Corp.	USD	5,250 %	30/01/2031	2 755 968	0,12
1 363 000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15/09/2031	1 119 009	0,05
8 224 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	7 470 682	0,32
572 000	CVS Health Corp.	USD	5,050 %	25/03/2048	506 174	0,02
5 129 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	5 242 556	0,23
142 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200 %	15/07/2030	150 966	0,01
1 522 000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250 %	01/06/2030	1 364 960	0,06
3 645 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,500 %	01/12/2029	3 425 097	0,15
2 858 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	3 041 712	0,13
2 768 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18/04/2034	2 799 251	0,12
3 123 000	Digital Realty Trust LP	USD	5,550 %	15/01/2028	3 198 826	0,14

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
	1 971 000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20/03/2028	1 886 168	0,08
+	4 500 000	Dollar General Corp.	USD	5,450 %	05/07/2033	4 494 015	0,19
	2 210 000	Dominion Energy, Inc.—Série C	USD	3,375 %	01/04/2030	2 060 339	0,09
	1 993 000	Dow Chemical Co.	USD	9,400 %	15/05/2039	2 717 077	0,12
	2 262 000	DTE Energy Co.	USD	2,950 %	01/03/2030	2 050 661	0,09
	3 628 000	Duke Energy Corp.	USD	2,550 %	15/06/2031	3 158 646	0,14
	1 915 000	Duke Energy Corp.	USD	5,800 %	15/06/2054	1 963 239	0,08
	3 653 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419 %	15/11/2048	3 855 888	0,17
	691 000	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc.—Série WI	USD	4,600 %	15/12/2044	614 368	0,03
	3 796 000	Energy Transfer LP	USD	6,400 %	01/12/2030	4 060 923	0,18
	1 696 000	Energy Transfer LP	USD	6,550 %	01/12/2033	1 846 333	0,08
	1 893 000	Energy Transfer LP	USD	5,600 %	01/09/2034	1 935 460	0,08
	808 000	Energy Transfer LP	USD	5,300 %	01/04/2044	761 306	0,03
	1 143 000	Entergy Corp.	USD	2,800 %	15/06/2030	1 035 272	0,04
	4 615 000	Essential Utilities, Inc.	USD	5,375 %	15/01/2034	4 687 963	0,20
	1 960 000	Eversource Energy	USD	5,850 %	15/04/2031	2 045 613	0,09
	3 120 000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15/03/2029	3 170 544	0,14
	1 804 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15/02/2028	1 752 983	0,08
	12 357 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	11 510 422	0,50
	2 191 000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950 %	15/03/2031	1 960 923	0,08
	1 899 000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06/09/2030	1 891 613	0,08
	1 430 000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650 %	01/03/2030	1 282 839	0,06
	2 760 000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01/07/2029	2 619 488	0,11
	4 493 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,800 %	05/03/2027	4 547 860	0,20
	9 231 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850 %	17/05/2027	9 365 680	0,41
	1 260 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900 %	16/02/2028	1 170 553	0,05
	8 049 000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4,250 %	01/03/2030	7 828 135	0,34
	3 350 000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Série WI	USD	5,857 %	15/03/2030	3 507 015	0,15
	3 242 000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Série WI	USD	6,377 %	22/11/2052	3 670 981	0,16
	700 000	General Electric Co.	EUR	1,500 %	17/05/2029	701 272	0,03
	350 000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14/01/2038	371 728	0,02
	8 125 000	General Electric Co.	USD	6,875 %	10/01/2039	9 511 450	0,41
	4 125 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	4 229 816	0,18
	2 068 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,900 %	06/10/2029	2 059 418	0,09
	2 865 000	Global Payments, Inc.	USD	5,300 %	15/08/2029	2 900 784	0,13
	4 676 000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06/05/2029	4 838 912	0,21
	3 562 000	GXO Logistics, Inc.	USD	2,650 %	15/07/2031	3 090 641	0,13
	5 449 000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01/02/2029	5 613 832	0,24
	2 847 000	HCA, Inc.	USD	4,125 %	15/06/2029	2 750 914	0,12
	13 953 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	12 873 456	0,56
	3 399 000	HCA, Inc.	USD	5,450 %	15/09/2034	3 397 504	0,15
	1 330 000	HCA, Inc.—Série WI	USD	3,375 %	15/03/2029	1 250 812	0,05
	2 600 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15/10/2034	2 562 222	0,11
	5 093 000	Highwoods Realty LP	USD	7,650 %	01/02/2034	5 772 763	0,25
	2 437 000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5,700 %	01/07/2034	2 476 406	0,11
	3 411 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850 %	15/10/2031	3 411 682	0,15
	1 654 000	Humana, Inc.	USD	5,750 %	01/12/2028	1 703 306	0,07
	1 869 000	Humana, Inc.	USD	5,375 %	15/04/2031	1 889 596	0,08
	5 281 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	5 504 703	0,24
	5 450 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15/01/2031	5 510 440	0,24
	1 075 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141 %	18/11/2039	1 100 445	0,05
	7 942 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30/06/2034	8 017 449	0,35
	3 117 000	IDEX Corp.	USD	4,950 %	01/09/2029	3 142 746	0,14
	1 064 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,314 %	15/06/2031	1 089 696	0,05
	2 565 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14/08/2033	2 674 910	0,12
	827 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450 %	15/06/2034	848 080	0,04
	1 819 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	15/06/2054	1 888 504	0,08
	3 951 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	5,450 %	15/08/2030	4 059 376	0,18
	2 900 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4,875 %	01/02/2035	2 816 364	0,12
	3 139 000	IQVIA, Inc.	USD	6,250 %	01/02/2029	3 277 932	0,14
	8 343 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	8 968 642	0,39
	635 000	J M Smucker Co.	USD	6,500 %	15/11/2053	710 933	0,03
	3 166 000	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6,200 %	14/04/2034	3 337 217	0,14
	15 070 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323 %	26/04/2028	14 922 615	0,65
	1 824 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,851 %	25/07/2028	1 827 812	0,08
	3 324 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,509 %	23/01/2029	3 208 059	0,14
	4 626 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087 %	23/10/2029	4 841 340	0,21
	11 495 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,581 %	22/04/2030	11 833 758	0,51
	5 725 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,995 %	22/07/2030	5 767 880	0,25
	3 491 000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/2031	3 987 423	0,17
	2 719 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,580 %	22/04/2032	2 372 110	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
10 636 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25/01/2033	9 348 831	0,40
1 931 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586 %	26/04/2033	1 887 186	0,08
639 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336 %	23/01/2035	650 464	0,03
2 808 000	Kellanova	USD	5,750 %	16/05/2054	2 960 278	0,13
1 991 000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15/01/2036	2 028 690	0,09
1 697 000	Kimco Realty OP LLC	USD	2,250 %	01/12/2031	1 436 290	0,06
566 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	6,550 %	15/09/2040	612 446	0,03
3 084 000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,200 %	01/06/2033	3 083 136	0,13
12 799 000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15/09/2034	12 724 766	0,55
1 186 000	Kroger Co.	USD	5,500 %	15/09/2054	1 174 235	0,05
7 045 000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,800 %	01/10/2034	6 848 867	0,30
230 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900 %	08/08/2029	216 115	0,01
210 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	15/08/2029	214 947	0,01
5 037 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,750 %	01/07/2053	5 193 651	0,22
3 531 000	Lseg US Fin Corp. ^(a)	USD	5,297 %	28/03/2034	3 606 599	0,16
8 632 000	M&T Bank Corp.	USD	6,082 %	13/03/2032	8 970 806	0,39
2 250 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800 %	01/04/2028	2 183 918	0,09
572 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	4,750 %	15/09/2044	499 001	0,02
4 324 000	Marriott International, Inc.	USD	5,550 %	15/10/2028	4 461 633	0,19
4 141 000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15/04/2029	4 172 844	0,18
693 000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15/05/2029	697 948	0,03
3 385 000	Marriott International, Inc.—Série HH	USD	2,850 %	15/04/2031	3 010 179	0,13
3 003 000	MasTec, Inc.	USD	5,900 %	15/06/2029	3 089 246	0,13
675 000	McDonald's Corp.	EUR	2,375 %	31/05/2029	700 928	0,03
3 810 000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650 %	15/10/2029	4 181 364	0,18
1 880 000	Meta Platforms, Inc.	USD	5,600 %	15/05/2053	1 978 211	0,09
3 001 000	MetLife, Inc.	USD	5,375 %	15/07/2033	3 117 439	0,13
2 369 000	MetLife, Inc.	USD	5,250 %	15/01/2054	2 350 830	0,10
1 963 000	Micron Technology, Inc.	USD	5,375 %	15/04/2028	2 001 063	0,09
4 398 000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750 %	01/11/2029	4 739 285	0,20
6 982 000	Morgan Stanley	USD	4,210 %	20/04/2028	6 899 333	0,30
1 776 000	Morgan Stanley	USD	5,123 %	01/02/2029	1 795 039	0,08
2 740 000	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/2029	3 051 075	0,13
5 772 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	5 835 896	0,25
7 224 000	Morgan Stanley	EUR	0,495 %	26/10/2029	6 970 482	0,30
11 065 000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16/01/2030	11 205 857	0,48
4 938 000	Morgan Stanley	USD	5,656 %	18/04/2030	5 087 720	0,22
4 675 000	Morgan Stanley	USD	4,654 %	18/10/2030	4 635 777	0,20
5 463 000	Morgan Stanley	USD	6,342 %	18/10/2033	5 917 248	0,26
2 611 000	Morgan Stanley	USD	6,627 %	01/11/2034	2 883 014	0,12
5 525 000	Morgan Stanley	GBP	5,213 %	24/10/2035	6 966 367	0,30
3 950 000	Morgan Stanley	USD	5,516 %	19/11/2055	4 071 068	0,18
9 297 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	8 247 090	0,36
2 856 000	MPLX LP	USD	4,500 %	15/04/2038	2 585 965	0,11
2 559 000	Netflix, Inc.	EUR	4,625 %	15/05/2029	2 909 337	0,13
1 491 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15/11/2029	1 650 819	0,07
4 675 000	Newmont Corp./Newcrest Finance Pty. Ltd.	USD	3,250 %	13/05/2030	4 350 882	0,19
2 461 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	2,440 %	15/01/2032	2 097 461	0,09
5 040 000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01/07/2029	5 132 030	0,22
1 114 000	NNN REIT, Inc.	USD	4,300 %	15/10/2028	1 099 106	0,05
3 688 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	3 802 365	0,16
4 198 000	Nordson Corp.	USD	5,800 %	15/09/2033	4 429 688	0,19
2 995 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	3 221 302	0,14
2 010 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,375 %	01/09/2028	2 096 430	0,09
1 173 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,875 %	15/09/2031	1 328 810	0,06
1 586 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550 %	01/10/2034	1 583 669	0,07
11 353 000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25/03/2031	10 131 304	0,44
3 581 000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09/11/2032	3 879 082	0,17
2 844 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	2 834 103	0,12
763 000	Oracle Corp.	USD	3,850 %	15/07/2036	672 760	0,03
4 171 000	Oracle Corp.	USD	3,950 %	25/03/2051	3 252 754	0,14
2 017 000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09/11/2052	2 366 223	0,10
3 034 000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/2053	3 026 081	0,13
3 150 000	Owens Corning	USD	5,700 %	15/06/2034	3 281 576	0,14
1 229 000	Owens Corning	USD	5,950 %	15/06/2054	1 296 460	0,06
1 346 000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,000 %	15/06/2028	1 267 071	0,05
817 000	PacifiCorp	USD	5,450 %	15/02/2034	833 471	0,04
2 246 000	PacifiCorp	USD	5,800 %	15/01/2055	2 307 945	0,10
2 104 000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	5,750 %	15/07/2034	2 160 198	0,09
1 575 000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	4,950 %	15/01/2035	1 522 663	0,07
2 009 000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	5,492 %	14/05/2030	2 059 767	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 119 000	Prologis LP	USD	5,250 %	15/03/2054	1 108 884	0,05
1 800 000	Prudential Financial, Inc.	USD	3,700 %	13/03/2051	1 373 238	0,06
4 823 000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09/08/2034	4 826 328	0,21
4 654 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	5 095 758	0,22
1 332 000	Realty Income Corp.	USD	2,100 %	15/03/2028	1 229 356	0,05
1 376 000	Realty Income Corp.	USD	4,000 %	15/07/2029	1 338 765	0,06
2 964 000	Realty Income Corp.	GBP	5,000 %	15/10/2029	3 723 598	0,16
3 241 000	Regency Centers LP	USD	5,100 %	15/01/2035	3 234 226	0,14
3 555 000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	3 551 338	0,15
3 279 000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750 %	15/10/2028	3 514 498	0,15
2 065 000	RTX Corp.	USD	4,875 %	15/10/2040	1 972 509	0,09
4 489 000	Sempra	USD	3,400 %	01/02/2028	4 316 533	0,19
1 322 000	Simon Property Group LP	USD	5,500 %	08/03/2033	1 368 045	0,06
2 409 000	Southern California Edison Co.	USD	2,500 %	01/06/2031	2 106 550	0,09
1 174 000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01/04/2050	1 334 357	0,06
2 010 000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400 %	12/06/2029	2 055 788	0,09
3 948 000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,600 %	12/06/2034	4 071 533	0,18
2 989 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875 %	01/02/2031	2 937 320	0,13
964 000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375 %	15/07/2033	1 108 648	0,05
1 333 000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875 %	15/11/2040	1 231 292	0,05
1 920 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	1 916 429	0,08
4 282 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,950 %	15/03/2028	4 318 097	0,19
13 043 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	12 455 674	0,54
1 909 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,550 %	15/02/2031	1 669 936	0,07
2 773 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2031	2 561 226	0,11
4 709 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15/01/2033	4 767 910	0,21
350 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,700 %	15/01/2035	339 808	0,01
1 855 000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	USD	3,250 %	15/05/2030	1 713 927	0,07
4 550 000	Truist Financial Corp.	USD	5,435 %	24/01/2030	4 631 081	0,20
1 726 000	Truist Financial Corp.	USD	5,711 %	24/01/2035	1 780 248	0,08
88 500 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	06/02/2025	87 785 472	3,80
5 254 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,950 %	15/01/2032	5 303 755	0,23
4 777 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,375 %	15/04/2054	4 772 223	0,21
2 553 000	US Bancorp	USD	5,775 %	12/06/2029	2 632 271	0,11
3 383 000	US Bancorp	USD	5,384 %	23/01/2030	3 450 660	0,15
3 400 000	Veralto Corp.	USD	5,350 %	18/09/2028	3 475 174	0,15
4 000 000	Veralto Corp.	USD	5,450 %	18/09/2033	4 100 480	0,18
1 350 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22/03/2029	1 289 603	0,06
2 419 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	2 347 422	0,10
725 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08/04/2030	704 094	0,03
2 044 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862 %	21/08/2046	1 910 895	0,08
759 000	VMware LLC	USD	3,900 %	21/08/2027	743 425	0,03
3 609 000	VMware LLC	USD	2,200 %	15/08/2031	3 035 963	0,13
1 947 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15/03/2027	1 885 008	0,08
5 276 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	4 993 101	0,22
4 923 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279 %	15/03/2032	4 440 644	0,19
5 704 000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198 %	23/01/2030	5 785 624	0,25
4 427 000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30/10/2030	4 046 278	0,18
4 314 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25/07/2033	4 261 412	0,18
3 816 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	3 333 352	0,14
1 677 000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15/03/2033	1 732 911	0,07
2 088 000	Workday, Inc.	USD	3,700 %	01/04/2029	2 011 892	0,09
1 497 000	Workday, Inc.	USD	3,800 %	01/04/2032	1 388 827	0,06
529 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	456 532	0,02
2 235 000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,400 %	01/06/2030	2 079 422	0,09
					1 169 641 618	50,58
TOTAL DES OBLIGATIONS					1 916 353 609	82,87
(coût 1 917 104 056 USD)						

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Fonds communs de placement – 2,70 %							
Irlande							
	481 137	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF			61 933 783	2,68	
+	5 010	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF			521 591	0,02	
					62 455 374	2,70	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 61 900 642 USD)					62 455 374	2,70	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 979 004 698 USD)					1 978 808 983	85,57	
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé							
Obligations – 9,80 %							
Australie							
	1 020 000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	3,763 %	28/11/2028	986 656	0,04
Belgique							
	2 825 000	KBC Group NV ^(a)	USD	5,796 %	19/01/2029	2 892 630	0,12
Bermudes							
	5 000 000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300 %	15/05/2048	4 726 950	0,20
Canada							
	6 558 000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16/02/2029	6 674 536	0,29
	899 000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461 %	16/02/2034	922 005	0,04
	5 225 000	Videotron Ltd. ^(a)	USD	5,700 %	15/01/2035	5 291 253	0,23
					12 887 794	0,56	
Îles Caïmans							
	5 500 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15/04/2026	5 428 555	0,23
	1 890 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	6,375 %	04/05/2028	1 962 085	0,09
					7 390 640	0,32	
Danemark							
	5 593 000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,298 %	01/04/2028	5 516 376	0,24
	4 900 000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613 %	02/10/2030	4 814 397	0,21
					10 330 773	0,45	
France							
	2 925 000	BPCE SA ^(a)	USD	1,652 %	06/10/2026	2 840 936	0,12
	3 000 000	BPCE SA ^(a)	USD	3,500 %	23/10/2027	2 879 490	0,12
	3 150 000	BPCE SA ^(a)	USD	2,277 %	20/01/2032	2 625 651	0,11
	6 675 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,247 %	26/01/2027	6 391 045	0,28
	5 650 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,335 %	10/01/2030	5 721 642	0,25
	1 600 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	4,000 %	10/01/2033	1 524 960	0,07
	4 159 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14/12/2026	4 001 415	0,17
					25 985 139	1,12	
Irlande							
	1 600 000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200 %	15/01/2030	1 623 216	0,07
	3 878 000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,438 %	03/04/2034	3 960 912	0,17
	1 800 000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,777 %	03/04/2054	1 864 314	0,08
					7 448 442	0,32	
Japon							
	3 550 000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800 %	11/09/2054	3 602 433	0,16
Pays-Bas							
	2 350 000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	2,250 %	24/09/2031	1 942 252	0,08
	360 000	Prosus NV ^(a)	USD	3,680 %	21/01/2030	328 950	0,02
					2 271 202	0,10	
Espagne							
	5 114 000	CaixaBank SA ^(a)	USD	5,673 %	15/03/2030	5 208 711	0,23

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Supranationales						
1 400 000	Bacardi Ltd. / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,400 %	15/06/2033	1 408 400	0,06
1 050 000	Bacardi Ltd. / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900 %	15/06/2043	1 057 308	0,05
					2 465 708	0,11
Suède						
1 875 000	Swedbank AB ^(a)	USD	5,337 %	20/09/2027	1 900 331	0,08
Suisse						
2 250 000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,364 %	30/01/2027	2 158 403	0,09
1 825 000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,282 %	09/01/2028	1 798 428	0,08
5 775 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,869 %	12/01/2029	5 600 941	0,24
2 643 000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,428 %	08/02/2030	2 687 482	0,12
4 325 000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194 %	01/04/2031	4 155 546	0,18
2 875 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,091 %	14/05/2032	2 552 425	0,11
2 725 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016 %	15/11/2033	3 367 828	0,14
					22 321 053	0,96
États-Unis						
2 013 000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	5,375 %	06/12/2032	2 061 996	0,09
3 730 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	3 601 464	0,16
65 000	Bay Area Toll Authority Catégorie F	USD	6,263 %	01/04/2049	72 135	0,00
5 475 000	Blue Owl Credit Income Corp. ^(a)	USD	5,800 %	15/03/2030	5 422 112	0,23
1 660 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/04/2029	1 608 391	0,07
13 069 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,419 %	15/04/2033	11 623 177	0,50
2 904 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15/04/2034	2 559 266	0,11
5 917 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	4 919 986	0,21
5 299 000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200 %	24/06/2029	5 373 822	0,23
4 103 000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800 %	15/07/2030	3 611 296	0,16
3 875 000	Five Corners Funding Trust III ^(a)	USD	5,791 %	15/02/2033	4 068 711	0,18
1 736 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	2,375 %	15/10/2027	1 623 716	0,07
2 648 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,600 %	30/03/2028	2 704 535	0,12
3 234 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	6,500 %	16/01/2029	3 419 276	0,15
12 454 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01/11/2030	10 690 265	0,46
576 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	3,268 %	15/11/2040	428 463	0,02
550 000	Metropolitan Transportation Authority	USD	6,668 %	15/11/2039	604 740	0,03
70 000	Metropolitan Transportation Authority Dedicated Tax Fund	USD	7,336 %	15/11/2039	84 629	0,00
11 840 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	01/09/2030	10 944 896	0,47
5 253 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,250 %	15/08/2033	4 539 643	0,20
1 607 000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15/11/2029	1 656 415	0,07
878 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	4,450 %	15/06/2029	848 833	0,04
925 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	3,400 %	15/11/2026	899 988	0,04
5 064 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01/07/2029	5 143 353	0,22
1 517 000	Priscoa Global Funding I ^(a)	USD	4,650 %	27/08/2031	1 499 388	0,07
250 000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	USD	6,583 %	15/05/2049	279 775	0,01
4 616 000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875 %	16/04/2034	4 745 248	0,21
9 684 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01/03/2029	9 824 224	0,42
6 211 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600 %	23/03/2034	6 317 270	0,27
211 538	State of Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	225 519	0,01
2 144 000	Tennessee Gas Pipeline Co. LLC ^(a)	USD	2,900 %	01/03/2030	1 942 485	0,08
3 032 000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,300 %	15/07/2029	2 932 429	0,13
					116 277 446	5,03
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 226 121 725 USD)					226 695 908	9,80
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 0,99 %						
Îles Caïmans						
6 300 000	AIMCO CLO Série 2017-AA Catégorie AR ^(a)	USD	5,929 %	20/04/2034	6 309 595	0,27
2 000 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Catégorie DR2 ^(a)	USD	7,717 %	19/04/2034	2 009 720	0,09
3 600 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	5,954 %	18/04/2034	3 607 477	0,16
2 196 670	Battalion CLO XII Ltd. 2018-12A Catégorie A1 ^(a)	USD	5,817 %	17/05/2031	2 203 098	0,09
4 118 891	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Catégorie AR ^(a)	USD	5,919 %	20/04/2031	4 129 567	0,18
3 650 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Catégorie DR ^(a)	USD	8,129 %	20/04/2031	3 676 108	0,16
					21 935 565	0,95

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis							
5 894	Alternative Loan Trust 2006-OA16 Catégorie A2	USD	5,082 %	25/10/2046	5 514	0,00	
1 069 787	SLM Student Loan Trust 2003-1 Catégorie A5A ^(a)	USD	5,741 %	15/12/2032	1 033 667	0,04	
					1 039 181	0,04	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 22 897 787 USD)					22 974 746	0,99	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 249 019 512 USD)					249 670 654	10,79	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,30 %							
États-Unis							
38 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187 %	15/11/2036	31 255	0,00	
6 023 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,926 %	15/05/2037	5 843 093	0,25	
875 000	State of California	USD	7,625 %	01/03/2040	1 065 204	0,05	
					6 939 552	0,30	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 6 709 215 USD)					6 939 552	0,30	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 6 709 215 USD)					6 939 552	0,30	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 2 234 733 425 USD)					2 235 419 189	96,66	
Contrats à terme (futures) – 0,19 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD							
591	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 20/03/2025	Longs			51 901 423	1 138 282	0,05
EUR							
4	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs			534 268	1 731	0,00
292	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Longs			41 522 020	1 001 395	0,04
74	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Longs			10 927 183	539 924	0,03
					52 983 471	1 543 050	0,07
GBP							
35	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs			4 261 729	68 609	0,00
USD							
1 495	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs			178 605 782	2 569 531	0,11
579	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs			119 328 281	266 883	0,01
865	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs			109 990 156	2 189 190	0,10
					407 924 219	5 025 604	0,22
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					7 775 545	0,34	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
(51)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Courts			(5 760 646)	(5 382)	(0,00)
(681)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Courts			(86 087 193)	(805 560)	(0,04)
					(91 847 839)	(810 942)	(0,04)
USD							
(386)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts			(42 924 406)	(594 078)	(0,03)
(439)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts			(47 240 516)	(319 159)	(0,01)
(1 771)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts			(203 249 922)	(1 687 984)	(0,07)
					(293 414 844)	(2 601 221)	(0,11)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(3 412 163)	(0,15)	

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,01 %)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(20)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts	(4 121 875)	(9 998)	(0,00)
(61)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(6 564 172)	(44 348)	(0,00)
(40)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts	(4 778 750)	(62 812)	(0,01)
(34)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(3 780 906)	(52 328)	(0,00)
(8)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts	(918 125)	(7 625)	(0,00)
(26)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Courts	(3 306 063)	(52 008)	(0,00)
			(23 469 891)	(229 119)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME SPÉCIFIQUES À UNE CATÉGORIE D' ACTIONS				(229 119)	(0,01)

Contrats de change à terme – 0,70 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	119 144 441	GBP	90 075 646	16/12/2024	4 848 960	0,20
USD	707 809 921	EUR	656 094 993	16/01/2025	14 162 879	0,62
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					19 011 839	0,82

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	5 763 129	USD	7 560 604	16/12/2024	(247 864)	(0,01)
EUR	157 862 951	USD	169 605 969	16/01/2025	(2 707 625)	(0,11)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(2 955 489)	(0,12)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,80 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 027 453	GBP	773 704	16/12/2024	45 713	0,00
USD	161 877	SGD	211 439	18/12/2024	4 058	0,00
USD	354 271	CAD	488 000	13/01/2025	5 604	0,00
USD	41 548 573	EUR	38 375 100	16/01/2025	977 048	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					1 032 423	0,04

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	15 317 238	USD	20 478 542	16/12/2024	(1 042 757)	(0,04)
SGD	8 125 443	USD	6 316 540	18/12/2024	(251 694)	(0,01)
AUD	156 366	USD	105 229	07/01/2025	(3 319)	(0,00)
SEK	35 162 651	USD	3 396 479	08/01/2025	(165 314)	(0,02)
USD	707 926	SEK	7 765 126	08/01/2025	(5 625)	(0,00)
EUR	621 722 987	USD	675 216 485	16/01/2025	(17 908 755)	(0,77)
CHF	87 749 068	USD	100 387 503	10/02/2025	(64 015)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(19 441 479)	(0,84)

Contrats de swap – 0,22 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 190 000	Fixe 3,250 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	18/12/2034	1 273	0,00
2 300 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 0,750 %	CHF	18/12/2034	119 122	0,00
170 000	Fixe 4,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2027	2 581	0,00
10 470 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2028	123 728	0,01
420 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2034	14 046	0,00
180 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2044	8 229	0,00
90 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2054	4 987	0,00
70 000 000	Fixe 0,750 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2029	3 809	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					277 775	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
5 484 637	Flottant (Air France-KLM)	Fixe 5,000 %	EUR	20/06/2029	5 380	0,00
4 161 403	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/12/2029	25 874	0,00
4 063 785	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	3 851	0,00
6 389 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	105 415	0,01
50 725 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 38 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2027	779 058	0,03
126 000 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2027	811 562	0,04
67 127 397	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	757 890	0,03
396 416 672	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2029	1 704 809	0,07
753 781 931	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	1 546 237	0,07
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					5 740 076	0,25
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					6 017 851	0,26
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
5 350 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,000 %	AUD	18/12/2029	(62 336)	(0,01)
1 480 000	Fixe 2,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2026	(7 109)	(0,00)
2 240 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2027	(12 192)	(0,00)
1 850 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2029	(17 314)	(0,00)
1 470 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(20 423)	(0,00)
820 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2034	(18 430)	(0,00)
150 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2044	(6 837)	(0,00)
5 110 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2027	(50 608)	(0,00)
3 150 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2031	(1 454)	(0,00)
280 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2039	(11 547)	(0,00)
4 470 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2044	(206 059)	(0,01)
1 260 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2054	(68 889)	(0,01)
732 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,000 %	JPY	18/12/2034	(55 321)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(538 519)	(0,03)
Swaps sur défaillance de crédit						
3 700 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Bertelsmann SE & Co KGaA)	EUR	20/12/2029	(1 949)	(0,00)
5 492 384	Fixe 1,000 %	Flottant (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(45 074)	(0,00)
52 088 852	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 42 Version 1)	EUR	20/12/2034	(49 180)	(0,00)
2 170 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	(733)	(0,00)
1 760 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	(5 473)	(0,00)
2 180 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	(6 151)	(0,00)
2 180 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement des Philippines)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	(6 659)	(0,00)
61 700 521	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	USD	20/12/2034	(182 335)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(297 554)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(836 073)	(0,04)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 2 234 733 425 USD)					2 242 382 524	96,96
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					70 194 354	3,04
CAPITAUX PROPRES					2 312 576 878	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 2 234 733 425 USD)	2 235 419 189	96,66
Plus-value latente sur contrats à terme	7 775 545	0,34
Moins-value latente sur contrats à terme	(3 412 163)	(0,15)
Moins-value latente sur contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions	(229 119)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	19 011 839	0,82
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2 955 489)	(0,12)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	1 032 423	0,04
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(19 441 479)	(0,84)
Plus-value latente sur contrats de swaps	6 017 851	0,26
Moins-value latente sur contrats de swaps	(836 073)	(0,04)
Autres actifs et passifs	70 194 354	3,04
Capitaux propres	2 312 576 878	100,00

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

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

La contrepartie des contrats de swap était Barclays Bank PLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 45,70 %						
Autriche						
80 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100 %	Perp.	70 041	0,15
100 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27/01/2028	113 839	0,23
100 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03/01/2030	107 511	0,22
					291 391	0,60
Belgique						
150 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 66	EUR	4,000 %	28/03/2032	173 785	0,36
80 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22/06/2066	65 153	0,13
					238 938	0,49
Canada						
175 000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17/12/2025	213 748	0,44
450 000	Canada Government Bond	CAD	2,750 %	01/12/2048	297 218	0,61
25 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	26 198	0,05
50 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	51 866	0,10
530 000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600 %	02/06/2025	376 779	0,77
100 000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650 %	02/06/2041	76 549	0,16
83 000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000 %	15/02/2029	83 454	0,17
					1 125 812	2,30
Colombie						
80 100 000	TES de la Colombie – Série B	COP	13,250 %	09/02/2033	20 614	0,04
79 400 000	TES de la Colombie – Série B	COP	9,250 %	28/05/2042	14 918	0,03
					35 532	0,07
Danemark						
350 000	Denmark Government Bond	DKK	4,500 %	15/11/2039	65 067	0,13
Finlande						
210 000	Finland Government Bond ^(a)	EUR	0,125 %	15/09/2031	190 698	0,39
100 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	112 751	0,23
					303 449	0,62
France						
200 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250 %	18/06/2025	248 923	0,51
100 000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	111 905	0,23
200 000	BNP Paribas SA	USD	3,375 %	09/01/2025	199 656	0,41
275 000	Credit Agricole SA	USD	4,375 %	17/03/2025	274 048	0,56
500 000	Dexia SA	GBP	1,250 %	21/07/2025	620 467	1,27
100 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	130 887	0,27
80 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25/05/2066	54 902	0,11
275 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,250 %	14/04/2025	273 592	0,56
100 000	TotalEnergies SE	EUR	4,120 %	Perp.	106 130	0,22
					2 020 510	4,14
Allemagne						
450 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	437 598	0,90
100 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	113 078	0,23
100 000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125 %	10/10/2028	108 870	0,22
3 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000 %	11/04/2031	3 235	0,01
					662 781	1,36
Grèce						
100 000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/2029	109 857	0,22
Indonésie						
496 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15/07/2030	31 043	0,07
1 658 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série 100	IDR	6,625 %	15/02/2034	103 087	0,21
1 740 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	108 008	0,22
481 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR98	IDR	7,125 %	15/06/2038	30 790	0,06
					272 928	0,56
Irlande						
100 000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/2031	117 047	0,24
100 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05/06/2026	104 897	0,21

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Irlande – (suite)						
170 000	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	18/10/2030	159 926	0,33
130 000	Ireland Government Bond	EUR	0,350 %	18/10/2032	118 405	0,24
					500 275	1,02
Israël						
370 000	Obligation du gouvernement d'Israël – Fixe—Série 327	ILS	2,000 %	31/03/2027	97 921	0,20
Italie						
100 000	Enel SpA—Série 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	98 984	0,20
40 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 50Y ^(a)	EUR	2,800 %	01/03/2067	33 748	0,07
					132 732	0,27
Japon						
100 000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125 %	01/09/2026	105 012	0,22
64 950 000	Japan Government Bond	JPY	1,600 %	20/03/2044	418 466	0,86
74 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 15	JPY	1,000 %	20/03/2062	319 454	0,65
82 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 182	JPY	1,100 %	20/09/2042	495 795	1,01
21 800 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 76	JPY	1,400 %	20/09/2052	121 822	0,25
78 000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10/09/2029	77 625	0,16
100 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318 %	07/10/2031	107 312	0,22
					1 645 486	3,37
Jersey						
287 916	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	233 572	0,48
125 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,750 %	03/12/2026	163 739	0,33
					397 311	0,81
Luxembourg						
100 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/2029	98 386	0,20
110 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10/04/2035	97 124	0,20
100 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/2027	101 372	0,21
					296 882	0,61
Mexique						
2 191 900	Bonos mexicains – Série M	MXN	10,000 %	20/11/2036	108 499	0,22
Pays-Bas						
100 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/2028	108 153	0,22
100 000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11/06/2031	107 767	0,22
118 000	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/2030	126 656	0,26
37 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	50 239	0,10
100 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	111 487	0,23
200 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	182 750	0,37
100 000	Stellantis NV	EUR	3,875 %	05/01/2026	106 205	0,22
					793 257	1,62
Pérou						
140 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12/02/2029	38 466	0,08
Pologne						
70 000	Poland Government International Bond	USD	4,875 %	04/10/2033	69 026	0,14
Roumanie						
125 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	6,700 %	25/02/2032	25 760	0,05
210 000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30/01/2034	206 226	0,42
					231 986	0,47
Corée du Sud						
70 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2906	KRW	1,875 %	10/06/2029	49	0,00
413 360 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2912	KRW	1,375 %	10/12/2029	279 442	0,57
745 420 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 3106	KRW	2,000 %	10/06/2031	514 674	1,06
					794 165	1,63
Espagne						
200 000	Banco Santander SA	USD	5,552 %	14/03/2028	202 368	0,41
200 000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	208 849	0,43
134 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2043	144 479	0,29
40 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	5,150 %	31/10/2044	53 732	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Espagne – (suite)						
180 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2066	188 880	0,39
275 000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103 %	08/03/2027	271 626	0,56
					1 069 934	2,19
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	190 856	0,39
100 000	European Investment Bank	EUR	3,000 %	15/11/2028	108 406	0,22
400 000	European Investment Bank	EUR	0,200 %	17/03/2036	321 207	0,66
210 000	European Union	EUR	1,000 %	06/07/2032	198 659	0,41
					819 128	1,68
Suisse						
375 000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	03/11/2026	385 578	0,79
100 000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/2027	102 549	0,21
200 000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14/01/2028	201 241	0,41
100 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	120 847	0,25
					810 215	1,66
Thaïlande						
520 000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17/06/2028	15 462	0,03
610 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17/12/2028	18 346	0,04
270 000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17/06/2033	8 528	0,02
740 000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17/06/2043	23 884	0,05
					66 220	0,14
Émirats arabes unis						
200 000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25/09/2048	193 310	0,40
Royaume-Uni						
200 000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24/11/2027	189 998	0,39
100 000	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/2036	107 841	0,22
275 000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	274 599	0,56
50 000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	49 772	0,10
100 000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29/10/2029	106 200	0,22
100 000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23/10/2027	106 158	0,22
100 000	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/2030	106 380	0,22
100 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/2030	109 971	0,22
100 000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/2031	108 805	0,22
50 000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02/09/2034	49 819	0,10
100 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	111 531	0,23
356 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,456 %	14/01/2027	341 938	0,70
231 473	United Kingdom Gilt	GBP	3,250 %	22/01/2044	240 689	0,49
30 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22/01/2045	32 131	0,07
70 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500 %	31/07/2053	44 301	0,09
40 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750 %	22/07/2057	26 223	0,05
140 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22/07/2068	140 509	0,29
					2 146 865	4,39
États-Unis						
100 000	Air Lease Corp.	USD	3,250 %	01/03/2025	99 548	0,20
250 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	244 632	0,50
25 000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29/05/2034	25 753	0,05
50 000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15/11/2027	52 951	0,11
175 000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,250 %	15/02/2028	172 300	0,35
25 000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15/07/2034	25 401	0,05
148 000	American Tower Corp.	USD	5,200 %	15/02/2029	150 367	0,31
50 000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02/03/2028	50 765	0,10
150 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	153 298	0,31
25 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	25 368	0,05
125 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	126 511	0,26
120 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	105 241	0,22
100 000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200 %	17/09/2029	98 095	0,20
75 000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21/03/2029	76 321	0,16
74 000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21/03/2034	75 483	0,15
26 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2029	26 375	0,05
75 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15/11/2034	75 812	0,16
100 000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24/04/2030	110 471	0,23
20 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01/04/2029	20 563	0,04
50 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	52 699	0,11
75 000	Celanese U.S. Holdings LLC	USD	6,330 %	15/07/2029	77 598	0,16

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
25 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01/08/2034	25 520	0,05
25 000	Citigroup, Inc.	USD	5,174 %	13/02/2030	25 273	0,05
50 000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19/11/2034	50 252	0,10
37 000	Cleco Corporate Holdings LLC	USD	3,743 %	01/05/2026	36 286	0,07
25 000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450 %	01/06/2034	25 738	0,05
25 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650 %	15/11/2028	24 967	0,05
175 000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650 %	01/09/2027	170 145	0,35
20 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	18 168	0,04
250 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	253 910	0,52
2 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	2 044	0,00
38 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	40 443	0,08
37 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18/04/2034	37 418	0,08
50 000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20/03/2028	47 848	0,10
50 000	DTE Energy Co.	USD	4,950 %	01/07/2027	50 356	0,10
75 000	Energy Transfer LP	USD	6,100 %	01/12/2028	78 661	0,16
50 000	Energy Transfer LP	USD	6,400 %	01/12/2030	53 489	0,11
50 000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15/03/2029	50 810	0,10
125 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	116 436	0,24
22 000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06/09/2030	21 914	0,05
110 000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850 %	26/02/2026	113 291	0,23
72 000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06/05/2029	74 508	0,15
137 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	126 400	0,26
100 000	HCA, Inc.	USD	5,450 %	01/04/2031	101 386	0,21
25 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15/10/2034	24 637	0,05
28 000	Humana, Inc.	USD	5,375 %	15/04/2031	28 309	0,06
50 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	52 118	0,11
50 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15/01/2031	50 555	0,10
50 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30/06/2034	50 475	0,10
25 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450 %	15/06/2034	25 637	0,05
100 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	104 678	0,21
100 000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/2031	114 220	0,23
25 000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15/01/2036	25 473	0,05
25 000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15/09/2034	24 855	0,05
78 000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350 %	01/04/2030	76 159	0,16
54 000	Marriott International, Inc.	USD	3,750 %	01/10/2025	53 604	0,11
42 000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2027	42 477	0,09
11 000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15/05/2029	11 079	0,02
25 000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750 %	01/11/2029	26 940	0,06
50 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	50 554	0,10
75 000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16/01/2030	75 955	0,16
50 000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01/07/2029	50 913	0,10
25 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	25 775	0,05
75 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	80 667	0,17
75 000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09/11/2052	87 985	0,18
25 000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/2053	24 935	0,05
25 000	Otis Worldwide Corp.	USD	5,250 %	16/08/2028	25 518	0,05
76 000	Owens Corning	USD	3,500 %	15/02/2030	71 350	0,15
62 000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750 %	09/08/2027	62 069	0,13
20 000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09/08/2034	20 014	0,04
29 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	31 753	0,07
125 000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01/11/2025	124 921	0,26
50 000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	49 949	0,10
50 000	RTX Corp.	USD	5,750 %	15/01/2029	52 124	0,11
25 000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400 %	12/06/2029	25 570	0,05
25 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2025	24 874	0,05
292 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	286 087	0,59
75 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	74 860	0,15
25 000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08/06/2027	25 452	0,05
998 300	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	991 022	2,03
250 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	GBP	3,600 %	20/11/2025	310 563	0,64
75 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15/03/2027	72 612	0,15
50 000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198 %	23/01/2030	50 716	0,10
25 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	21 838	0,05
175 000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2025	174 613	0,36
					6 994 720	14,31
TOTAL DES OBLIGATIONS					22 332 663	45,70
(coût 24 337 141 USD)						

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 3,18 %						
Irlande						
901 197	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				901 197	1,85
5 061	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				651 471	1,33
					1 552 668	3,18
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 1 546 775 USD)					1 552 668	3,18
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 25 883 916 USD)					23 885 331	48,88
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 5,73 %						
Australie						
200 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950 %	22/07/2030	196 856	0,40
Îles Caïmans						
175 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15/04/2026	172 727	0,35
France						
250 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,375 %	09/01/2025	249 570	0,51
550 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14/12/2026	529 160	1,09
					778 730	1,60
Mexique						
200 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/10/2046	165 500	0,34
Pays-Bas						
325 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750 %	28/07/2025	323 879	0,66
200 000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892 %	24/04/2025	199 568	0,41
					523 447	1,07
États-Unis						
250 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	241 385	0,49
90 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	74 835	0,15
75 000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532 %	01/10/2030	65 607	0,13
75 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230 %	01/10/2025	72 763	0,15
25 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832 %	15/10/2027	23 005	0,05
175 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	3,400 %	15/11/2026	170 268	0,35
296 154	State of Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	315 726	0,65
					963 589	1,97
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 2 861 931 USD)					2 800 849	5,73
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 23,23 %						
États-Unis						
1 753	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2033	1 769	0,00
1 095	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2033	1 101	0,00
88	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2033	88	0,00
272	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2033	272	0,00
2 787	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2033	2 792	0,01
2 713	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	2 718	0,01
248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	249	0,00
1 003	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	1 012	0,00
92	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	93	0,00
160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/09/2033	160	0,00
647	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2033	653	0,00
465	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2033	464	0,00
1 319	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2033	1 331	0,00
799	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2033	801	0,00
510	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2034	511	0,00
282	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2034	284	0,00
31 184	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507 %	25/01/2034	31 458	0,06
2 182	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2034	2 186	0,00
333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2034	335	0,00
133	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2034	134	0,00
289	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2034	289	0,00
722	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2034	728	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2034	614	0,00
111	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2034	112	0,00
723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2034	726	0,00
233	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2034	235	0,00
2 883	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2034	2 859	0,01
5 403	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2034	5 452	0,01
763	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2034	770	0,00
40 154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2034	40 238	0,08
1 116	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2034	1 126	0,00
11 073	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2035	11 060	0,02
4	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2035	4	0,00
66 483	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2038	67 392	0,14
8 260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	7 979	0,02
4 237	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	4 093	0,01
754 328	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2050	734 522	1,50
178 350	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	30 975	0,06
208 667	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	42 908	0,09
894 451	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2053	870 890	1,78
11 375	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,685 %	01/07/2034	11 640	0,02
2 393	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	2 367	0,01
3 918	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	3 877	0,01
4 641	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2039	4 592	0,01
3 319	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2039	3 284	0,01
15 206	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	15 033	0,03
28 354	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	30 552	0,06
8 450	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	8 989	0,02
7 750	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	7 049	0,01
8 389	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	7 654	0,02
13 015	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	11 880	0,02
9 242	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	8 359	0,02
25 314	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	23 097	0,05
15 953	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	14 508	0,03
6 447	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	5 822	0,01
10 894	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	9 867	0,02
35 903	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	32 523	0,07
28 309	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	25 640	0,05
603 136	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	575 204	1,18
424 679	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/06/2048	86 621	0,18
274 816	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	275 728	0,56
812 213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2050	693 803	1,42
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500 %	12/12/2054	837 969	1,72
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12/12/2054	872 148	1,79
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12/12/2054	981 523	2,01
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	1 012 031	2,07
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,500 %	15/12/2054	1 023 906	2,10
1	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/12/2024	1	0,00
4	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/01/2025	4	0,00
5	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/02/2025	5	0,00
53	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2025	53	0,00
95	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/07/2025	95	0,00
83	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/02/2026	83	0,00
5	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/07/2026	5	0,00
169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/01/2027	169	0,00
140	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/01/2027	140	0,00
78	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/02/2027	78	0,00
447	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/04/2027	446	0,00
486	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/04/2027	486	0,00
78	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/05/2027	78	0,00
193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/06/2027	192	0,00
62	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/11/2027	62	0,00
191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/12/2027	190	0,00
447	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/01/2028	447	0,00
195	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/02/2028	196	0,00
145	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/03/2028	145	0,00
1 195	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/07/2029	1 193	0,00
443	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/08/2029	443	0,00
120	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/09/2029	120	0,00
287	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/10/2029	287	0,00
180	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/10/2029	180	0,00
246	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/11/2029	246	0,00
387	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/11/2029	387	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
100	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/12/2029	100	0,00
8	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/12/2029	8	0,00
252	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/01/2030	253	0,00
66	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/02/2030	66	0,00
472	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/03/2030	474	0,00
126	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/04/2030	126	0,00
404	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/04/2030	405	0,00
834	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/05/2030	837	0,00
672	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2030	674	0,00
168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/06/2030	169	0,00
1 652	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/07/2030	1 655	0,00
319	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/09/2030	319	0,00
408	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/10/2030	408	0,00
44 467	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/02/2040	4 795	0,01
95 917	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,879 %	20/09/2044	7 335	0,02
100 847	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2045	96 243	0,20
129 640	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	21 857	0,05
44 265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2046	9 080	0,02
104 013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	101 583	0,21
26 503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	26 563	0,05
94 588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	94 684	0,19
200 127	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429 %	20/11/2048	21 621	0,04
86 767	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	86 856	0,18
29 146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	29 125	0,06
50 300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/01/2049	5 409	0,01
129 843	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	129 389	0,27
278 574	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2049	271 455	0,56
5 862	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	5 712	0,01
72 961	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	72 796	0,15
127 603	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2049	120 979	0,25
233 808	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/08/2049	26 328	0,05
82 828	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20/09/2049	8 875	0,02
100 166	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20/09/2049	11 803	0,02
92 483	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	16 191	0,03
182 611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	178 116	0,37
141 462	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	26 923	0,06
166 860	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	162 596	0,33
270 370	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/02/2050	32 740	0,07
184 115	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	164 225	0,34
133 725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/04/2050	16 375	0,03
104 452	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2050	23 522	0,05
675 924	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	100 213	0,21
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	1 010 469	2,07
					11 352 132	23,23
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 11 484 243 USD)					11 352 132	23,23
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 33,61 %						
Bermudes						
250 000	Symphony CLO 42 Ltd. 2024-42X Catégorie D	USD	8,147 %	17/04/2037	254 229	0,52
250 000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2X Catégorie C1R	USD	7,817 %	20/01/2036	252 998	0,52
					507 227	1,04
Îles Caïmans						
500 000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5X Catégorie A1	USD	6,865 %	15/07/2037	503 524	1,03
250 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	5,954 %	18/04/2034	250 519	0,51
375 000	Ballyrock CLO 27 Ltd. 2024-27X Catégorie A2	USD	6,462 %	25/10/2037	376 141	0,77
200 000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Catégorie AR ^(a)	USD	5,817 %	20/01/2035	200 150	0,41
250 000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Catégorie A1 ^(a)	USD	1,000 %	15/01/2038	250 188	0,51
250 000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Catégorie A	USD	6,167 %	20/04/2037	251 872	0,52
250 000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5X Catégorie A1R	USD	5,944 %	20/10/2037	250 195	0,51
375 000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Catégorie A1 ^(a)	USD	1,000 %	20/01/2038	375 281	0,77
650 000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,114 %	18/01/2035	651 697	1,33
250 000	Trinitas CLO XXXI Ltd. 2024-31A Catégorie A1 ^(a)	USD	1,000 %	22/01/2038	250 188	0,51
500 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41X Catégorie A1NR	USD	6,047 %	20/01/2034	501 113	1,03
					3 860 868	7,90
Irlande						
200 000	Aurium CLO I DAC 1X Catégorie B1R2	EUR	4,812 %	25/07/2038	211 145	0,43

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Irlande – (suite)						
179 587	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Catégorie A	EUR	3,800 %	22/05/2031	184 889	0,38
500 000	CVC Cordatus Loan Fund XXII DAC 22X Catégorie A	EUR	4,421 %	15/12/2034	526 545	1,08
424 742	Harvest CLO XVI DAC 16X Catégorie ARR	EUR	3,824 %	15/10/2031	446 721	0,91
400 000	Henley CLO I DAC 1X Catégorie AR	EUR	4,036 %	25/07/2034	420 270	0,86
250 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Catégorie A	EUR	4,214 %	15/04/2034	263 668	0,54
400 000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Catégorie A	EUR	4,189 %	21/01/2035	420 907	0,86
250 000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Catégorie A1	EUR	4,104 %	31/03/2035	262 747	0,54
200 000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Catégorie A2R	EUR	4,934 %	15/01/2037	210 882	0,43
400 000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Catégorie A1	EUR	4,204 %	15/01/2036	421 827	0,86
100 000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2038	105 573	0,22
200 000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2039	211 145	0,43
					3 686 319	7,54
Jersey						
250 000	AIMCO CLO 18 Ltd. 2022-18X Catégorie A1R	USD	5,977 %	20/07/2037	251 317	0,51
400 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Catégorie A	USD	6,435 %	24/07/2036	402 086	0,82
200 000	CQS US CLO Ltd. 2023-3X Catégorie B	USD	7,276 %	25/01/2037	202 141	0,41
250 000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74X Catégorie B	USD	7,165 %	25/07/2037	251 399	0,52
500 000	Halsey Point CLO 7 Ltd. 2023-7X Catégorie A	USD	6,867 %	20/07/2036	505 465	1,04
275 000	Hartwick Park CLO Ltd. 2023-1A Catégorie AR ^(a)	USD	1,000 %	20/01/2037	275 206	0,56
400 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3X Catégorie A	USD	6,456 %	15/07/2036	401 556	0,82
500 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51X Catégorie AR	USD	5,906 %	23/10/2036	501 159	1,03
250 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54X Catégorie B	USD	6,576 %	23/04/2038	252 207	0,52
250 000	Pikes Peak CLO 10 Ltd. 2022-10A Catégorie A1R ^(a)	USD	1,000 %	22/01/2038	250 188	0,51
					3 292 724	6,74
Luxembourg						
100 000	Compartiment VCL 40 Catégorie B	EUR	4,185 %	21/08/2029	105 614	0,22
Royaume-Uni						
168 412	Elstree Funding No 4 PLC Catégorie A	GBP	5,829 %	21/10/2055	215 014	0,44
100 000	Pavilion Mortgages PLC 2021-1 Catégorie B	GBP	5,527 %	25/08/2064	126 928	0,26
					341 942	0,70
États-Unis						
372 851	Alternative Loan Trust 2006-39CB Catégorie 2A4	USD	5,152 %	25/01/2037	43 549	0,09
161 704	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Catégorie 1A1	USD	5,887 %	25/09/2046	150 230	0,31
125 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Catégorie AS	USD	3,989 %	15/09/2048	123 272	0,25
100 000	Bank 2017-BNK6 Catégorie A5	USD	3,518 %	15/07/2060	96 480	0,20
200 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie AS	USD	3,898 %	15/02/2061	190 610	0,39
100 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie AS	USD	4,342 %	15/05/2061	95 470	0,19
150 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	146 319	0,30
125 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A5	USD	4,314 %	15/12/2051	122 564	0,25
150 000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Catégorie A3 ^(a)	USD	5,500 %	25/10/2055	149 297	0,30
75 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Catégorie AS	USD	4,033 %	15/09/2048	73 095	0,15
100 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/09/2050	77 938	0,16
150 000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Catégorie B	USD	4,811 %	10/02/2049	146 152	0,30
71 553	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,407 %	25/10/2041	71 884	0,15
52 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25/12/2041	52 483	0,11
195 311	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	191 396	0,39
100 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Catégorie AS	USD	4,463 %	15/08/2051	94 493	0,19
150 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	142 855	0,29
355 056	Lehman Mortgage Trust 2006-5 Catégorie 2A1	USD	5,052 %	25/09/2036	47 240	0,10
65 134	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Séries 2007-3 Catégorie A2B	USD	4,962 %	25/06/2037	63 616	0,13
75 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Catégorie C	USD	4,715 %	15/05/2049	71 406	0,15
150 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Catégorie AS	USD	3,859 %	15/11/2052	138 228	0,28
375 000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Catégorie A4	USD	3,587 %	15/12/2050	360 648	0,74
100 000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Catégorie AS	USD	4,429 %	15/07/2051	96 837	0,20
200 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	195 002	0,40
200 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Catégorie AS	USD	4,637 %	23/10/2051	192 339	0,39
94 727	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Catégorie A ^(a)	USD	5,999 %	25/09/2065	95 270	0,19
175 637	SLM Student Loan Trust 2003-1 Catégorie A5A ^(a)	USD	5,741 %	15/12/2032	169 706	0,35
75 000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Catégorie AS	USD	3,740 %	15/08/2050	71 499	0,15
200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	192 484	0,39
275 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Catégorie A5	USD	3,418 %	15/09/2050	263 398	0,54
75 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Catégorie A4	USD	3,472 %	15/11/2050	71 994	0,15
200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Catégorie A5	USD	3,635 %	15/03/2050	189 773	0,39
150 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	146 457	0,30

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Catégorie A4	USD	4,442 %	15/09/2061	196 036	0,40	
100 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Catégorie AS	USD	4,673 %	15/09/2061	97 077	0,20	
					4 627 097	9,47	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 16 856 205 USD)					16 421 791	33,61	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 31 202 379 USD)					30 574 772	62,57	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 57 086 295 USD)					54 460 103	111,45	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (1,97 %)							
(1 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	12/12/2054	(961 094)	(1,97)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût (954 570) USD)					(961 094)	(1,97)	
Contrats à terme (futures) – 0,21 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD							
5	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 20/03/2025	Longs			439 098	9 630	0,02
EUR							
7	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 06/12/2024	Longs			906 311	25 852	0,05
8	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs			1 068 538	3 461	0,01
3	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Longs			442 994	16 081	0,03
9	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Longs			1 137 716	15 575	0,03
3	Contrats à terme courts sur obligations d'État du gouvernement italien en euros 06/12/2024	Longs			341 093	2 480	0,01
					3 896 652	63 449	0,13
GBP							
3	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs			365 291	5 875	0,01
USD							
7	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs			836 281	11 156	0,02
22	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs			2 367 407	11 602	0,03
16	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs			2 034 500	40 494	0,08
5	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Longs			573 828	4 570	0,01
					5 812 016	67 822	0,14
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					146 776	0,30	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD							
10	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 3 ans 16/12/2024	Longs			689 936	(8 812)	(0,02)
EUR							
(1)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts			(142 199)	(1 330)	(0,00)
(4)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Courts			(451 815)	(422)	(0,00)
					(594 014)	(1 752)	(0,00)
GBP							
19	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026	Longs			5 793 418	(1 364)	(0,00)
JPY							
2	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans 13/12/2024	Longs			1 908 845	(20 805)	(0,04)
USD							
(7)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts			(778 422)	(10 774)	(0,02)
(5)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts			(1 030 469)	(2 499)	(0,01)
					(1 808 891)	(13 273)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(46 006)	(0,09)	

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (0,54 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	206 575	KRW	275 987 640	11/12/2024	8 982	0,02
USD	663 273	GBP	496 163	16/12/2024	33 699	0,07
USD	2 656 833	EUR	2 474 718	16/01/2025	40 472	0,08
NZD	60 651	USD	35 700	12/02/2025	253	0,00
PLN	467 923	USD	113 726	14/02/2025	858	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **84 264** **0,17**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
IDR	2 308 098 594	USD	147 718	11/12/2024	(2 185)	(0,00)
MYR	885 000	USD	208 201	11/12/2024	(9 239)	(0,02)
USD	37 004	PEN	140 600	11/12/2024	(547)	(0,00)
CNH	34 751 228	USD	4 968 747	12/12/2024	(173 770)	(0,36)
SGD	143 594	USD	112 164	18/12/2024	(4 986)	(0,01)
THB	3 076 953	USD	92 910	18/12/2024	(3 090)	(0,01)
AUD	1 007 059	USD	677 850	07/01/2025	(21 507)	(0,04)
SEK	1 752 016	USD	169 326	08/01/2025	(8 330)	(0,02)
JPY	525 897 738	USD	3 560 899	09/01/2025	(36 475)	(0,07)
CAD	734 305	USD	533 080	13/01/2025	(8 433)	(0,02)
EUR	2 765 214	USD	3 000 113	16/01/2025	(76 629)	(0,16)
CZK	1 707 233	USD	73 248	17/01/2025	(1 820)	(0,00)
CHF	263 865	USD	301 874	10/02/2025	(196)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(347 207)** **(0,71)**

Options – 0,01 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/(moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
480 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/05/2026	Prix d'exercice 1,95	1 120	7 187	0,01
480 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/05/2026	Prix d'exercice 2,05	1 787	8 321	0,02
480 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/11/2026	Prix d'exercice 2,00	1 515	8 721	0,02
				4 422	24 229	0,05
USD						
790 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	1 368	4 164	0,01

TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES
(coût 22 604 USD) **28 393** **0,06**

Options vendues						
EUR						
(140 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/05/2026	Prix d'exercice 2,07	(908)	(6 915)	(0,01)
(140 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/05/2026	Prix d'exercice 2,11	(906)	(7 386)	(0,02)
(140 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/11/2026	Prix d'exercice 2,08	(1 301)	(8 446)	(0,02)
				(3 115)	(22 747)	(0,05)

TOTAL DES OPTIONS VENDUES
(coût (19 633) USD) **(22 747)** **(0,05)**

TOTAL DES OPTIONS
(coût 2 971 USD) **5 646** **0,01**

Contrats de swap – 0,35 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 430 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,000 %	AUD	18/12/2029	8 742	0,02
800 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	18/12/2034	3 347	0,01
668 880	Fixe 9,750 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2026	1 321	0,00
1 080 000	Fixe 10,25 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	11 150	0,02
490 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	18/12/2026	426	0,00
2 890 000	Fixe 2,458 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	13/09/2029	10 719	0,02
160 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	18/12/2034	2 252	0,01
111 110 000	Fixe 4,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2029	922	0,00
25 700 000	Fixe 5,000 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2034	1 071	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
10 180 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2026	4 194	0,01
41 350 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2029	67 946	0,14
430 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,750 %	EUR	18/12/2026	2 083	0,01
370 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	18/12/2026	2 425	0,01
2 014 139	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	14/05/2028	15 353	0,03
1 230 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	16 628	0,03
1 170 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	15 617	0,03
1 677 323	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	08/11/2034	16 523	0,03
60 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2036	1 656	0,00
910 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	19 211	0,04
1 280 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	25/01/2039	23 032	0,05
2 330 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	1 234	0,00
1 760 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,000 %	EUR	25/01/2049	21 064	0,04
2 470 425	Fixe 3,500 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	31/08/2029	13 497	0,03
160 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2033	3 305	0,01
120 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2036	2 896	0,01
90 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2044	4 115	0,01
40 000	Fixe 3,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	21/12/2062	11 430	0,02
30 000	Fixe 3,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	21/12/2072	10 300	0,02
10 680 000	Fixe 6,000 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2034	863	0,00
219 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2026	3 743	0,01
451 130 000	Fixe 0,750 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2029	20 095	0,04
236 240 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2026	664	0,00
10 220 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2034	154	0,00
4 420 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	17/03/2027	243	0,00
1 030 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	07/03/2035	177	0,00
280 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/12/2032	4 167	0,01
160 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/06/2033	374	0,00
30 740 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 3,750 %	NOK	18/12/2026	10 908	0,02
980 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 3,500 %	NZD	18/12/2029	910	0,00
870 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,000 %	NZD	18/12/2034	67	0,00
130 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,500 %	PLN	18/12/2034	312	0,00
11 790 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,000 %	SEK	18/12/2029	11 497	0,02
4 980 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,250 %	SEK	18/12/2034	7 051	0,02
130 000	Flottant (SGD 6 mois IBORS)	Fixe 3,250 %	SGD	20/12/2033	4 791	0,01
33 510 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,396 %	USD	19/03/2025	1 571	0,00
230 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	1 029	0,00
3 550 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	2 684	0,01
410 000	Fixe 3,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	4 377	0,01
2 300 000	Fixe 3,215 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	12/09/2031	16 756	0,04
900 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	13 486	0,03
350 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2034	1 429	0,00
2 760 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 8,750 %	ZAR	18/12/2034	1 518	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **401 325** **0,82**

Swaps sur défaillance de crédit						
68 761	Flottant (Air France-KLM)	Fixe 5,000 %	EUR	20/06/2029	68	0,00
77 063	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/12/2029	479	0,00
76 679	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	73	0,00
75 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	1 237	0,00
2 710 477	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2027	12 530	0,03
158 393	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	1 480	0,00
1 326 931	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2029	6 678	0,01
9 035 504	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	16 820	0,04
156 780	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2034	434	0,00
200 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	1 954	0,01
50 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	461	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **42 214** **0,09**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **443 539** **0,91**

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
620 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	18/12/2026	(296)	(0,00)
3 050 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 2,801 %	CAD	11/09/2031	(6 761)	(0,01)
190 000	Fixe 0,500 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2026	(1 964)	(0,00)
230 000	Fixe 0,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2034	(7 246)	(0,02)
338 550 000	Fixe 7,250 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	18/12/2026	(352)	(0,00)
454 740 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,250 %	COP	18/12/2029	(1 126)	(0,00)
174 010 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,750 %	COP	18/12/2034	(1 519)	(0,00)
4 880 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,250 %	CZK	18/12/2029	(371)	(0,00)
370 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,500 %	CZK	18/12/2034	(220)	(0,00)
5 560 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	18/12/2026	(10 614)	(0,02)
100 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2028	(725)	(0,00)
80 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(1 111)	(0,00)
60 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2034	(918)	(0,00)
3 020 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	25/01/2044	(37 828)	(0,08)
1 079 738	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	08/11/2044	(15 455)	(0,03)
1 360 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	(2 245)	(0,00)
530 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	(17 209)	(0,04)
570 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	(19 716)	(0,04)
540 000	Fixe 2,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(29 368)	(0,06)
900 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	18/12/2025	(2 257)	(0,01)
220 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2026	(852)	(0,00)
4 470 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2026	(8 225)	(0,02)
2 686 718	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	31/08/2027	(9 159)	(0,02)
310 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2027	(3 070)	(0,01)
220 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2029	(3 307)	(0,01)
60 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2031	(1 130)	(0,00)
492 257	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	28/08/2034	(4 305)	(0,01)
350 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2034	(2 876)	(0,01)
90 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2039	(3 712)	(0,01)
80 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2054	(4 374)	(0,01)
16 010 000	Fixe 5,500 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2026	(389)	(0,00)
54 760 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 5,500 %	HUF	18/12/2029	(1 382)	(0,00)
48 880 000	Fixe 6,000 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	18/12/2026	(976)	(0,00)
94 710 000	Fixe 1,295 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	02/08/2034	(225)	(0,00)
114 060 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 2,160 %	JPY	02/08/2044	(9 674)	(0,02)
730 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,000 %	MYR	16/06/2026	(3 303)	(0,01)
2 230 000	Fixe 3,500 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	18/12/2034	(2 422)	(0,01)
210 000	Fixe 4,750 %	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	PLN	18/12/2026	(271)	(0,00)
2 120 000	Fixe 2,000 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	18/12/2029	(692)	(0,00)
39 880 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,385 %	USD	29/01/2025	(1 261)	(0,00)
180 000	Fixe 4,000 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	(164)	(0,00)
860 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(1 674)	(0,00)
2 160 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,038 %	USD	13/09/2029	(21 978)	(0,05)
1 051 702	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(8 409)	(0,02)
3 350 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,250 %	ZAR	18/12/2026	(633)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(251 764)	(0,52)
Swaps sur défaillance de crédit						
68 506	Fixe 1,000 %	Flottant (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(562)	(0,00)
1 596 486	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 42 Version 1)	EUR	20/12/2034	(1 508)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(2 070)	(0,00)
Swaps d'inflation						
2 860 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	(6 152)	(0,01)
2 900 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois USCPI)	USD	17/10/2033	(15 188)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(21 340)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(275 174)	(0,56)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 56 134 696 USD)					53 510 847	109,51
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(4 648 001)	(9,51)
CAPITAUX PROPRES					48 862 846	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 57 086 295 USD)	54 460 103	111,45
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (954 570) USD)	(961 094)	(1,97)
Plus-value latente sur contrats à terme	146 776	0,30
Moins-value latente sur contrats à terme	(46 006)	(0,09)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	84 264	0,17
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(347 207)	(0,71)
Valeur de marché des options achetées (coût 22 604 USD)	28 393	0,06
Valeur de marché des options vendues (coût (19 633) USD)	(22 747)	(0,05)
Plus-value latente sur contrats de swaps	443 539	0,91
Moins-value latente sur contrats de swaps	(275 174)	(0,56)
Autres actifs et passifs	(4 648 001)	(9,51)
Capitaux propres	48 862 846	100,00

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

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

Les contreparties des contrats d'options étaient BNP Paribas SA et Morgan Stanley & Co. International PLC.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley London.

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 46,03 %						
Australie						
975 000	Westpac Banking Corp.	USD	2,894 %	04/02/2030	919 653	0,12
Autriche						
2 560 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,000 %	20/10/2028	2 355 226	0,32
390 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100 %	Perp.	323 587	0,04
400 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,850 %	30/06/2120	193 540	0,03
1 000 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27/01/2028	1 078 840	0,14
200 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000 %	15/09/2028	214 602	0,03
1 200 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03/01/2030	1 222 644	0,16
					5 388 439	0,72
Belgique						
346 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450 %	22/09/2031	357 847	0,05
610 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22/06/2066	470 804	0,06
4 700 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 94 ^(a)	EUR	0,350 %	22/06/2032	3 995 893	0,53
200 000	Solvay SA	EUR	3,875 %	03/04/2028	205 136	0,03
					5 029 680	0,67
Canada						
2 350 000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17/12/2025	2 720 180	0,36
5 220 000	Canada Government Bond	CAD	2,750 %	01/12/2048	3 267 371	0,43
400 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	397 248	0,05
825 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	811 021	0,11
12 500 000	Export Development Canada	EUR	2,625 %	18/01/2029	12 628 125	1,68
1 800 000	Province of British Columbia Canada	CAD	2,850 %	18/06/2025	1 213 891	0,16
1 100 000	Province de Colombie-Britannique (Canada) – Série BCCD	CAD	4,950 %	18/06/2040	820 283	0,11
2 100 000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600 %	02/06/2025	1 414 801	0,19
800 000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650 %	02/06/2041	580 355	0,08
1 210 000	Province of Quebec Canada	GBP	2,250 %	15/09/2026	1 396 194	0,19
500 000	Province of Quebec Canada	CAD	4,250 %	01/12/2043	344 922	0,05
1 256 000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000 %	15/02/2029	1 196 807	0,16
					26 791 198	3,57
Îles Caïmans						
200 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18/07/2029	180 772	0,02
Colombie						
1 128 300 000	TES de la Colombie – Série B	COP	13,250 %	09/02/2033	275 186	0,04
1 119 200 000	TES de la Colombie – Série B	COP	9,250 %	28/05/2042	199 280	0,02
					474 466	0,06
Danemark						
255 000	Danske Bank AS	EUR	3,750 %	19/11/2036	256 930	0,03
1 600 000	Denmark Government Bond	DKK	4,500 %	15/11/2039	281 888	0,04
					538 818	0,07
Finlande						
2 190 000	Obligation du gouvernement de la Finlande—Série 10Y ^(a)	EUR	1,500 %	15/09/2032	2 041 934	0,27
325 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	347 272	0,05
					2 389 206	0,32
France						
3 200 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250 %	18/06/2025	3 774 417	0,50
530 000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	562 070	0,07
414 000	BNP Paribas SA	USD	4,625 %	Perp.	367 535	0,05
300 000	BPCE SA	EUR	1,750 %	26/04/2027	293 322	0,04
1 000 000	BPCE SA—Série NC5	EUR	1,500 %	13/01/2042	957 310	0,13
2 700 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500 %	25/05/2032	2 470 932	0,33
5 600 000	Dexia SA	GBP	1,250 %	21/07/2025	6 585 701	0,88
800 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	992 321	0,13
1 406 160	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	3,250 %	25/05/2045	1 402 391	0,19
650 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25/05/2066	422 747	0,06
4 329 903	France Treasury Bill BTF	EUR	0,000 %	08/01/2025	4 317 303	0,57
350 000	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	349 293	0,05
983 000	TotalEnergies SE	EUR	4,120 %	Perp.	988 682	0,13
					23 484 024	3,13

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Allemagne						
550 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	506 864	0,07
225 000	Deutsche Bank AG	USD	6,720 %	18/01/2029	222 906	0,03
1 500 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	1 607 445	0,21
700 000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750 %	19/11/2030	649 334	0,08
7 700 000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125 %	10/10/2028	7 944 475	1,06
					10 931 024	1,45
Grèce						
275 000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19/11/2030	277 923	0,04
790 000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/2029	822 469	0,11
					1 100 392	0,15
Hongrie						
940 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	915 797	0,12
860 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	26/03/2036	783 939	0,11
					1 699 736	0,23
Inde						
250 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12/01/2032	206 122	0,03
Indonésie						
4 300 000	Indonesia Government International Bond	EUR	1,750 %	24/04/2025	4 276 393	0,57
200 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,350 %	12/03/2071	125 332	0,02
20 802 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15/07/2030	1 228 877	0,16
22 774 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série 100	IDR	6,625 %	15/02/2034	1 341 915	0,18
19 258 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	1 132 875	0,15
5 429 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR91	IDR	6,375 %	15/04/2032	315 886	0,04
6 607 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR98	IDR	7,125 %	15/06/2038	400 800	0,05
350 000	Pertamina Persero PT	USD	2,300 %	09/02/2031	282 975	0,04
					9 105 053	1,21
Irlande						
507 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29/10/2028	448 449	0,06
325 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,100 %	19/01/2029	310 946	0,04
310 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300 %	30/01/2032	260 730	0,03
1 286 000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/2031	1 274 786	0,17
1 423 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05/06/2026	1 414 604	0,19
175 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/2033	190 120	0,02
1 640 000	Ireland Government Bond	EUR	0,350 %	18/10/2032	1 415 583	0,19
327 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/2028	351 286	0,05
661 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/2029	733 062	0,10
479 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/2030	496 201	0,07
753 000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3,000 %	19/04/2051	614 289	0,08
					7 510 056	1,00
Israël						
3 150 000	Obligation du gouvernement d'Israël – Fixe—Série 432	ILS	1,300 %	30/04/2032	660 458	0,09
Italie						
450 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/2031	480 753	0,07
908 000	Enel SpA—Série 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	851 758	0,11
1 420 000	Enel SpA—Série 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	1 408 058	0,19
475 000	Eni SpA	EUR	2,625 %	Perp.	470 283	0,06
2 930 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 30Y ^(a)	EUR	2,150 %	01/09/2052	2 123 547	0,28
					5 334 399	0,71
Japon						
140 000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125 %	01/09/2026	139 327	0,02
1 255 850 000	Japan Government Bond	JPY	1,100 %	20/06/2034	8 007 796	1,06
1 521 700 000	Japan Government Bond	JPY	1,600 %	20/03/2044	9 291 291	1,24
437 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 15	JPY	1,000 %	20/03/2062	1 787 816	0,24
1 116 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 182	JPY	1,100 %	20/09/2042	6 394 663	0,85
835 700 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 76	JPY	1,400 %	20/09/2052	4 425 735	0,59
1 284 000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10/09/2029	1 210 978	0,16
925 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23/10/2029	832 112	0,11
798 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318 %	07/10/2031	811 550	0,11
					32 901 268	4,38

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Jersey						
200 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	157 695	0,02
2 672 228	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	2 054 441	0,27
					2 212 136	0,29
Luxembourg						
400 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/2029	372 956	0,05
350 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/2029	352 117	0,05
1 425 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/2027	1 368 983	0,18
212 000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250 %	18/07/2029	218 195	0,03
					2 312 251	0,31
Mexique						
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	185 965	0,03
290 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30/04/2028	260 843	0,03
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	156 872	0,02
300 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/07/2047	235 308	0,03
330 000	Mexico Government International Bond	USD	3,250 %	16/04/2030	279 116	0,04
910 000	Mexico Government International Bond	USD	6,000 %	07/05/2036	843 898	0,11
1 631 000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/2061	951 644	0,13
					2 913 646	0,39
Pays-Bas						
2 100 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	1,542 %	16/06/2027	1 891 274	0,25
2 000 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750 %	08/03/2025	1 986 800	0,27
1 010 000	BNG Bank NV	GBP	0,375 %	15/12/2025	1 163 512	0,16
300 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/2028	307 485	0,04
790 000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11/06/2031	806 827	0,11
1 000 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,625 %	Perp.	997 760	0,13
300 000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15/06/2030	335 109	0,05
1 797 000	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/2030	1 827 926	0,24
485 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	624 084	0,08
600 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	633 930	0,08
510 000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/2030	513 754	0,07
725 000	ING Groep NV	USD	4,017 %	28/03/2028	674 349	0,09
400 000	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/2032	404 360	0,05
775 000	ING Groep NV	USD	5,750 %	Perp.	726 989	0,10
615 000	JDE Peet's NV	EUR	0,244 %	16/01/2025	612 651	0,08
900 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/2030	961 119	0,13
2 710 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	2 346 724	0,31
150 000	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/2032	129 264	0,02
575 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/11/2031	597 764	0,08
					17 541 681	2,34
Nouvelle-Zélande						
350 000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/2029	354 774	0,05
Panama						
290 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	16/04/2050	185 731	0,03
200 000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23/07/2060	109 440	0,01
					295 171	0,04
Pérou						
1 920 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12/02/2029	499 932	0,06
270 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	145 913	0,02
					645 845	0,08
Pologne						
690 000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18/09/2034	650 890	0,09
Portugal						
1 600 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,950 %	15/06/2029	1 592 000	0,21
Qatar						
640 000	QatarEnergy	USD	3,125 %	12/07/2041	461 935	0,06
970 000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12/07/2051	653 822	0,09
					1 115 757	0,15
Roumanie						
1 600 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	6,700 %	25/02/2032	312 477	0,04
350 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27/02/2027	314 579	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Roumanie – (suite)						
560 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/2031	441 149	0,06
50 000	Romania Government International Bond	USD	7,125 %	17/01/2033	49 132	0,01
40 000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30/01/2034	37 226	0,00
580 000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24/03/2035	507 060	0,07
410 000	Romania Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/2048	311 918	0,04
380 000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/2050	254 818	0,03
330 000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	208 696	0,03
					2 437 055	0,32
Arabie saoudite						
620 000	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	USD	5,750 %	17/07/2054	575 048	0,08
Corée du Sud						
1 701 150 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2906	KRW	1,875 %	10/06/2029	1 124 504	0,15
9 370 750 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2912	KRW	1,375 %	10/12/2029	6 003 484	0,80
7 131 800 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 3106	KRW	2,000 %	10/06/2031	4 666 548	0,62
					11 794 536	1,57
Espagne						
1 200 000	Banco Santander SA	USD	5,552 %	14/03/2028	1 150 690	0,15
1 400 000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	1 385 468	0,18
600 000	Banco Santander SA	USD	8,000 %	Perp.	588 077	0,08
1 000 000	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/2026	976 140	0,13
300 000	CaixaBank SA	EUR	0,625 %	21/01/2028	287 766	0,04
300 000	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/2030	331 806	0,04
500 000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25/03/2029	510 715	0,07
1 840 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	1,250 %	31/10/2030	1 718 818	0,23
3 690 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,550 %	31/10/2032	3 671 218	0,49
1 170 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,900 %	31/10/2046	1 099 753	0,15
1 360 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2066	1 352 438	0,18
					13 072 889	1,74
Supranationales						
630 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	569 747	0,07
340 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	284 022	0,04
6 800 000	European Investment Bank	SEK	1,750 %	12/11/2026	587 820	0,08
7 700 000	European Investment Bank	EUR	3,000 %	15/11/2028	7 910 595	1,05
8 920 037	European Union	EUR	1,625 %	04/12/2029	8 628 619	1,15
					17 980 803	2,39
Suisse						
1 100 000	UBS AG	USD	2,950 %	09/04/2025	1 036 067	0,14
250 000	UBS Group AG	USD	3,750 %	26/03/2025	236 169	0,03
2 125 000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	03/11/2026	2 070 642	0,27
825 000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/2027	801 768	0,11
1 550 000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14/01/2028	1 478 033	0,20
925 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	1 059 356	0,14
719 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	649 165	0,09
					7 331 200	0,98
Thaïlande						
7 610 000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17/06/2028	214 438	0,03
8 310 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17/12/2028	236 850	0,03
3 880 000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17/06/2033	116 141	0,02
9 940 000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17/06/2043	304 044	0,04
					871 473	0,12
Émirats arabes unis						
780 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	672 669	0,09
100 000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02/07/2037	104 903	0,01
					777 572	0,10
Royaume-Uni						
1 500 000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24/11/2027	1 350 441	0,18
575 000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08/08/2030	619 488	0,08
802 000	Barclays PLC	USD	4,942 %	10/09/2030	753 327	0,10
675 000	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/2036	689 850	0,09
900 000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	851 674	0,11
625 000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	753 132	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
350 000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594 %	03/07/2028	336 738	0,05
775 000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	731 109	0,10
467 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/2031	478 269	0,06
882 000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29/10/2029	887 680	0,12
1 175 000	HSBC Holdings PLC	USD	5,130 %	19/11/2028	1 118 221	0,15
775 000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874 %	18/11/2035	735 861	0,10
893 000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23/10/2027	898 403	0,12
925 000	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/2030	932 539	0,12
700 000	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,947 %	Perp.	699 258	0,09
850 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/2030	885 853	0,12
650 000	National Grid PLC	EUR	0,163 %	20/01/2028	599 339	0,08
625 000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/2031	644 456	0,09
725 000	NatWest Group PLC	USD	8,000 %	Perp.	696 074	0,09
775 000	NatWest Group PLC	USD	6,000 %	Perp.	733 195	0,10
625 000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250 %	30/09/2025	739 100	0,10
725 000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02/09/2034	684 587	0,09
1 225 000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532 %	21/08/2026	1 131 721	0,15
650 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	687 030	0,09
2 250 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,456 %	14/01/2027	2 048 072	0,27
1 170 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,250 %	22/01/2044	1 152 939	0,15
580 000	United Kingdom Gilt	GBP	4,250 %	07/12/2046	651 779	0,09
3 650 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750 %	22/07/2057	2 267 682	0,30
1 100 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22/07/2068	1 046 248	0,14
425 000	Virgin Money UK PLC	EUR	4,000 %	18/03/2028	434 979	0,06
525 000	Virgin Money UK PLC	GBP	11,000 %	Perp.	717 020	0,10
					26 956 064	3,59
États-Unis						
302 000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21/03/2034	293 792	0,04
1 900 000	Air Lease Corp.	USD	3,250 %	01/03/2025	1 792 468	0,24
575 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	533 221	0,07
1 325 000	Air Lease Corp.	USD	5,300 %	01/02/2028	1 276 318	0,17
378 000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29/05/2034	369 016	0,05
725 000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15/11/2027	727 632	0,10
425 000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15/07/2034	409 232	0,05
2 320 000	American Tower Corp.	USD	5,200 %	15/02/2029	2 233 792	0,30
750 000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02/03/2028	721 641	0,10
1 700 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	1 646 497	0,22
525 000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800 %	15/04/2034	509 915	0,07
325 000	AutoNation, Inc.	USD	1,950 %	01/08/2028	276 826	0,04
7 125 000	Bank of America Corp.	USD	3,366 %	23/01/2026	6 735 194	0,90
2 325 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	2 230 013	0,30
250 000	Bank of America Corp.	USD	2,592 %	29/04/2031	211 159	0,03
425 000	Bank of America Corp.	USD	2,687 %	22/04/2032	352 808	0,05
860 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,500 %	01/03/2029	885 499	0,12
1 725 000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200 %	17/09/2029	1 603 620	0,21
1 125 000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21/03/2029	1 084 935	0,14
1 150 000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21/03/2034	1 111 682	0,15
850 000	Capital One Financial Corp.	USD	4,200 %	29/10/2025	800 428	0,11
401 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2029	385 503	0,05
1 125 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15/11/2034	1 077 695	0,14
1 000 000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24/04/2030	1 046 920	0,14
302 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01/04/2029	294 255	0,04
775 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	774 112	0,10
950 000	Celanese U.S. Holdings LLC	USD	6,330 %	15/07/2029	931 490	0,12
375 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01/08/2034	362 775	0,05
375 000	Cigna Group	USD	4,375 %	15/10/2028	351 488	0,05
763 000	Cigna Group	USD	5,400 %	15/03/2033	739 189	0,10
4 725 000	Citigroup, Inc.	USD	3,106 %	08/04/2026	4 449 213	0,59
1 550 000	Citigroup, Inc.	USD	5,174 %	13/02/2030	1 484 957	0,20
375 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	346 331	0,05
800 000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19/11/2034	761 971	0,10
350 000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450 %	01/06/2034	341 476	0,05
375 000	Comcast Corp.	USD	4,150 %	15/10/2028	350 297	0,05
1 875 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400 %	15/11/2025	1 772 384	0,24
25 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650 %	15/11/2028	23 661	0,00
289 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	248 794	0,03
1 893 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	1 822 031	0,24
951 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	921 205	0,12
594 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	599 112	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
565 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18/04/2034	541 489	0,07
775 000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20/03/2028	702 847	0,09
800 000	DTE Energy Co.	USD	4,950 %	01/07/2027	763 541	0,10
1 275 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	1 204 134	0,16
1 075 000	Energy Transfer LP	USD	6,100 %	01/12/2028	1 068 501	0,14
1 475 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750 %	15/02/2025	1 394 527	0,19
725 000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15/03/2029	698 204	0,09
600 000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625 %	12/09/2025	560 743	0,07
600 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625 %	15/11/2030	641 282	0,09
450 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,625 %	03/12/2025	440 132	0,06
352 000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06/09/2030	332 289	0,04
294 000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01/07/2029	264 436	0,04
1 200 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,800 %	05/03/2027	1 151 111	0,15
1 062 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850 %	17/05/2027	1 021 129	0,14
395 000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850 %	26/02/2026	385 536	0,05
354 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,900 %	06/10/2029	334 089	0,04
1 103 000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06/05/2029	1 081 718	0,14
2 339 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	2 045 141	0,27
1 225 000	HCA, Inc.	USD	5,450 %	01/04/2031	1 177 008	0,16
400 000	HCA, Inc.—Série WI	USD	3,375 %	15/03/2029	356 505	0,05
450 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15/10/2034	420 263	0,06
416 000	Humana, Inc.	USD	5,375 %	15/04/2031	398 583	0,05
625 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	617 395	0,08
900 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15/01/2031	862 378	0,12
125 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141 %	18/11/2039	121 265	0,02
850 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30/06/2034	813 187	0,11
350 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450 %	15/06/2034	340 146	0,05
1 375 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	1 364 029	0,18
3 500 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,581 %	22/04/2030	3 414 657	0,45
250 000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15/01/2036	241 407	0,03
1 575 000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15/09/2034	1 483 951	0,20
1 334 000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350 %	01/04/2030	1 234 380	0,16
562 000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2027	538 646	0,07
159 000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15/05/2029	151 758	0,02
140 000	McKesson Corp.	EUR	1,500 %	17/11/2025	138 421	0,02
750 000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650 %	15/10/2029	780 045	0,10
150 000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750 %	01/11/2029	153 184	0,02
3 275 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	3 138 036	0,42
1 475 000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16/01/2030	1 415 634	0,19
650 000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01/07/2029	627 245	0,08
525 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	512 965	0,07
900 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	917 366	0,12
1 775 000	Oracle Corp.	USD	3,950 %	25/03/2051	1 311 822	0,17
650 000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/2053	614 389	0,08
250 000	Otis Worldwide Corp.	USD	5,250 %	16/08/2028	241 833	0,03
1 278 000	Owens Corning	USD	3,500 %	15/02/2030	1 137 047	0,15
991 000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750 %	09/08/2027	940 201	0,13
326 000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09/08/2034	309 159	0,04
413 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	428 546	0,06
1 475 000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01/11/2025	1 396 959	0,19
475 000	Realty Income Corp.	USD	3,400 %	15/01/2030	421 828	0,06
650 000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	615 363	0,08
850 000	RTX Corp.	USD	5,750 %	15/01/2029	839 754	0,11
900 000	Southern Co.	USD	3,250 %	01/07/2026	835 656	0,11
1 550 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15/10/2027	1 352 887	0,18
1 152 000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400 %	12/06/2029	1 116 606	0,15
425 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2025	400 733	0,05
891 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	827 291	0,11
350 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	331 074	0,04
1 425 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	1 289 644	0,17
300 000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08/06/2027	289 441	0,04
1 175 000	Veralto Corp.	USD	5,350 %	18/09/2028	1 138 154	0,15
375 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329 %	21/09/2028	352 138	0,05
375 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	344 867	0,05
775 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15/03/2027	711 073	0,09
450 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	403 593	0,05
175 000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198 %	23/01/2030	168 219	0,02
400 000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30/10/2030	346 475	0,05
425 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	351 825	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
150 000	Workday, Inc.	USD	3,700 %	01/04/2029	136 972	0,02
150 000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2025	141 839	0,02
					99 535 238	13,26
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 352 517 715 EUR)					345 610 793	46,03
Participations	Description du titre				Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 3,89 %						
Irlande						
1 818	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(b)				19 143 196	2,55
81 382	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				9 927 790	1,32
1 348	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				132 999	0,02
					29 203 985	3,89
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 29 130 890 EUR)					29 203 985	3,89
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 381 648 605 EUR)					374 814 778	49,92
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 4,03 %						
Australie						
700 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950 %	22/07/2030	652 953	0,09
575 000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	1,340 %	12/01/2027	523 380	0,07
195 000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	3,763 %	28/11/2028	178 758	0,02
					1 355 091	0,18
Canada						
509 000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16/02/2029	490 945	0,07
Danemark						
1 775 000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,298 %	01/04/2028	1 659 101	0,22
1 000 000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613 %	02/10/2030	931 132	0,12
					2 590 233	0,34
France						
2 325 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,375 %	09/01/2025	2 199 585	0,29
1 168 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219 %	09/06/2026	1 090 617	0,14
875 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323 %	13/01/2027	795 826	0,11
450 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,907 %	16/06/2026	419 201	0,06
1 750 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,247 %	26/01/2027	1 587 903	0,21
1 899 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14/12/2026	1 731 471	0,23
					7 824 603	1,04
Irlande						
200 000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200 %	15/01/2030	192 288	0,03
Japon						
625 000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800 %	11/09/2054	601 054	0,08
725 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	09/03/2028	703 632	0,09
					1 304 686	0,17
Pays-Bas						
850 000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750 %	28/07/2025	802 756	0,11
1 377 000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892 %	24/04/2025	1 302 147	0,17
					2 104 903	0,28
Corée du Sud						
290 000	POSCO	USD	5,750 %	17/01/2028	282 387	0,04
Suisse						
2 800 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,869 %	12/01/2029	2 573 549	0,34

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis						
650 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	594 770	0,08
2 689 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	2 118 939	0,28
1 025 000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200 %	24/06/2029	985 096	0,13
600 000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532 %	01/10/2030	497 400	0,07
225 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700 %	26/06/2030	219 831	0,03
525 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230 %	01/10/2025	482 700	0,06
175 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832 %	15/10/2027	152 607	0,02
700 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01/11/2030	569 433	0,08
2 319 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/02/2031	2 039 653	0,27
1 025 000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15/11/2029	1 001 250	0,13
550 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01/07/2029	529 396	0,07
917 000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875 %	16/04/2034	893 363	0,12
700 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450 %	25/02/2027	671 873	0,09
675 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01/03/2029	648 952	0,09
126 923	State of Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	128 233	0,02
					11 533 496	1,54
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 28 821 040 EUR)					30 252 181	4,03
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 26,71 %						
États-Unis						
18 593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/08/2028	17 859	0,00
222 742	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507 %	25/01/2034	212 948	0,03
66 483	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2038	63 867	0,01
4 822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/06/2040	4 414	0,00
21 489	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	19 672	0,00
11 023	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	10 091	0,00
2 935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/11/2041	2 680	0,00
771 426	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,857 %	25/01/2042	732 831	0,10
1 590 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,357 %	25/03/2042	1 576 532	0,21
241 034	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25/04/2042	231 540	0,03
201 322	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,130 %	15/03/2044	18 141	0,00
782 595	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25/03/2044	745 572	0,10
1 251 179	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25/03/2044	1 190 925	0,16
675 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25/03/2044	648 714	0,09
1 961 026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934 %	25/05/2044	1 868 900	0,25
4 338 750	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25/08/2044	4 133 144	0,55
2 350 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657 %	25/08/2044	2 251 564	0,30
809 375	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,784 %	25/10/2044	769 605	0,10
375 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,184 %	25/10/2044	357 246	0,05
260 935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876 %	15/05/2046	26 673	0,00
247 010	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/01/2049	228 068	0,03
781 220	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/02/2049	662 705	0,09
27 119	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2049	25 031	0,00
131 720	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2049	115 324	0,02
234 891	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2049	216 740	0,03
6 034 622	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2050	5 568 783	0,74
483 717	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2050	444 535	0,06
1 249 299	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,129 %	25/07/2050	141 086	0,02
2 859 178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	470 592	0,06
1 809 571	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/08/2050	350 013	0,05
4 524 021	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2050	3 801 717	0,51
2 464 258	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/05/2051	1 974 449	0,26
2 297 558	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/09/2051	1 848 368	0,25
894 409	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/03/2052	714 831	0,10
814 129	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/01/2053	788 800	0,11
7 155 611	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2053	6 602 659	0,88
214 737	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,079 %	25/10/2040	11 274	0,00
180 570	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/06/2041	171 536	0,02
7 123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	6 668	0,00
34 025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	34 745	0,00
12 675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	12 778	0,00
8 464	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	7 296	0,00
7 249	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	6 332	0,00
9 161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	7 921	0,00
14 214	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	12 295	0,00
10 093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	8 651	0,00
27 645	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	23 904	0,00
7 753	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	6 661	0,00
17 422	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	15 015	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
7 041	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	6 026	0,00
11 897	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	10 212	0,00
39 209	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	33 659	0,00
30 916	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	26 536	0,00
2 231 327	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2045	2 027 487	0,27
332 589	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,251 %	25/05/2047	37 654	0,01
195 300	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2047	181 307	0,02
157 095	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2047	145 839	0,02
90 991	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2047	84 444	0,01
163 211	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2047	151 518	0,02
1 507 841	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	1 362 784	0,18
18 144	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/01/2048	17 217	0,00
205 579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,301 %	25/02/2048	22 082	0,00
454 794	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2048	420 054	0,06
891 825	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/06/2048	172 388	0,02
303 001	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2048	279 855	0,04
235 561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2048	218 892	0,03
51 525	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2048	47 589	0,01
411 801	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2048	380 345	0,05
1 470 392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	1 398 100	0,19
744 496	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2049	671 992	0,09
54 186	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2049	50 047	0,01
272 172	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2049	251 221	0,03
365 711	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2049	337 451	0,05
51 223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2050	47 158	0,01
1 897 579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2050	1 746 581	0,23
70 107	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/03/2051	56 608	0,01
388 099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2051	358 184	0,05
3 938 172	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	3 168 229	0,42
86 908	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	70 097	0,01
408 754	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/10/2051	312 408	0,04
343 097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/10/2051	276 730	0,04
201 099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2051	162 140	0,02
157 451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2051	126 948	0,02
888 623	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/02/2052	678 118	0,09
2 553 074	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/09/2052	2 445 126	0,33
1 646 335	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/11/2052	1 607 303	0,21
1 586 930	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/11/2052	1 545 077	0,21
1 633 581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/12/2052	1 588 562	0,21
882 888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/04/2053	844 251	0,11
1 646 696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/04/2053	1 567 317	0,21
1 698 677	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500 %	01/09/2053	1 661 734	0,22
5 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13/12/2053	3 801 303	0,51
21 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500 %	12/12/2054	16 676 790	2,22
13 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12/12/2054	10 744 819	1,43
14 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500 %	12/12/2054	12 035 194	1,60
18 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12/12/2054	16 743 204	2,23
6 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2054	5 679 021	0,76
11 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	10 549 989	1,41
6 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,500 %	15/12/2054	5 822 062	0,78
227 067	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/02/2040	23 206	0,00
112 075	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20/10/2043	5 353	0,00
206 943	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,879 %	20/11/2044	16 894	0,00
150 410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2044	136 034	0,02
184 999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/12/2044	167 317	0,02
14 114	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2045	12 757	0,00
105 025	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/08/2045	11 639	0,00
31 963	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	28 889	0,00
78 539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/11/2045	8 316	0,00
95 453	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2046	86 131	0,01
1 948 537	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939 %	20/07/2047	182 749	0,02
104 013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	96 269	0,01
450 027	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/07/2048	427 453	0,06
232 412	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2048	214 833	0,03
212 022	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	201 387	0,03
653 179	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/09/2048	71 668	0,01
534 076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	493 678	0,07
93 140	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/09/2048	88 357	0,01
354 709	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	336 496	0,05
770 222	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	730 675	0,10
2 240 023	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2048	2 069 259	0,28

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
392 069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	371 293	0,05
89 881	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/01/2049	9 322	0,00
150 323	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/01/2049	15 319	0,00
2 063 717	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	1 912 108	0,25
393 776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	371 873	0,05
268 454	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2049	241 522	0,03
278 574	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2049	257 255	0,03
128 991	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	119 119	0,02
272 693	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	257 844	0,03
88 282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20/06/2049	8 898	0,00
577 785	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/08/2049	490 065	0,07
1 231 632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2049	1 169 852	0,16
351 933	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	325 312	0,04
990 671	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	178 681	0,02
2 097 754	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/12/2049	429 597	0,06
2 258 165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/02/2050	259 145	0,03
2 252 669	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	1 904 196	0,25
1 592 389	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/04/2050	184 793	0,02
851 421	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	174 377	0,02
1 597 638	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	224 475	0,03
347 076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	279 259	0,04
821 542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2051	662 719	0,09
514 256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	414 687	0,06
882 073	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/11/2051	735 802	0,10
1 762 905	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/11/2051	1 470 569	0,20
823 543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	666 528	0,09
295 705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	238 451	0,03
471 856	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	379 657	0,05
13 041 518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2052	11 945 988	1,59
2 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15/12/2054	1 868 870	0,25
8 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2054	7 590 388	1,01
9 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	8 618 482	1,15
2 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	15/12/2054	1 927 657	0,26
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	19/12/2054	779 918	0,10
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	19/12/2054	811 088	0,11
					200 515 816	26,71
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 198 469 343 EUR)					200 515 816	26,71
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 31,49 %						
Bermudes						
1 875 000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Catégorie B1 ^(a)	USD	7,017 %	20/04/2036	1 793 273	0,24
3 225 000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Catégorie AR ^(a)	USD	5,967 %	20/07/2037	3 065 735	0,41
2 000 000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Catégorie B1R ^(a)	USD	6,217 %	20/07/2037	1 901 680	0,25
3 050 000	OHA Credit Funding 18 Ltd. 2024-18A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,117 %	20/04/2037	2 910 176	0,39
1 175 000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Catégorie C1R ^(a)	USD	7,817 %	20/01/2036	1 126 886	0,15
					10 797 750	1,44
Îles Caïmans						
1 600 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Catégorie BR2 ^(a)	USD	6,217 %	19/04/2034	1 518 302	0,20
1 325 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	5,954 %	18/04/2034	1 258 295	0,17
2 275 000	Ballyrock CLO 27 Ltd. 2024-27A Catégorie A2 ^(a)	USD	6,462 %	25/10/2037	2 162 553	0,29
2 500 000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,748 %	20/07/2037	2 379 822	0,32
3 125 000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Catégorie AR ^(a)	USD	5,817 %	20/01/2035	2 963 746	0,39
3 500 000	Flatiron CLO 20 Ltd. 2020-1A Catégorie AR ^(a)	USD	5,901 %	20/05/2036	3 328 176	0,44
3 242 424	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Catégorie A1 ^(a)	USD	6,279 %	16/01/2033	3 076 521	0,41
14 400 000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Catégorie ARR ^(a)	USD	6,049 %	28/07/2034	13 669 293	1,82
3 900 000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Catégorie A1 ^(a)	USD	1,000 %	15/01/2038	3 698 755	0,49
3 000 000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2020-1A Catégorie AR ^(a)	USD	6,057 %	20/07/2037	2 846 177	0,38
4 000 000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	6,167 %	20/04/2037	3 819 137	0,51
2 254 439	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Catégorie A1RR ^(a)	USD	5,767 %	20/07/2030	2 137 195	0,28
2 450 000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Catégorie A1R ^(a)	USD	5,944 %	20/10/2037	2 323 644	0,31
5 875 000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Catégorie A1 ^(a)	USD	1,000 %	20/01/2038	5 571 843	0,74
3 000 000	Trinitas CLO XXXI Ltd. 2024-31A Catégorie A1 ^(a)	USD	1,000 %	22/01/2038	2 845 196	0,38
2 450 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Catégorie A1NR ^(a)	USD	6,047 %	20/01/2034	2 327 004	0,31
1 300 000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Catégorie C1 ^(a)	USD	7,267 %	20/04/2037	1 242 063	0,17
1 500 000	Venture 50 CLO Ltd. 2024-50A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,208 %	20/10/2037	1 430 411	0,19
1 400 000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Catégorie D ^(a)	USD	8,306 %	15/04/2037	1 349 601	0,18
					59 947 734	7,98

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Irlande						
3 800 000	Aurium CLO I DAC 1X Catégorie B1R2	EUR	4,812 %	25/07/2038	3 801 900	0,51
1 600 000	Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 3X Catégorie AR	EUR	4,099 %	19/07/2035	1 593 310	0,21
1 759 948	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Catégorie A	EUR	3,800 %	22/05/2031	1 717 123	0,23
1 274 226	Harvest CLO XVI DAC 16X Catégorie ARR	EUR	3,824 %	15/10/2031	1 270 057	0,17
2 968 216	Harvest CLO XXII DAC 22X Catégorie AR	EUR	4,034 %	15/01/2032	2 952 837	0,39
6 500 000	Henley CLO I DAC 1X Catégorie AR	EUR	4,036 %	25/07/2034	6 472 128	0,86
3 300 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Catégorie A	EUR	4,214 %	15/04/2034	3 298 350	0,44
6 000 000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Catégorie A	EUR	4,189 %	21/01/2035	5 983 326	0,80
2 000 000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Catégorie B1 ^(a)	EUR	5,462 %	15/08/2038	2 003 500	0,27
3 000 000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Catégorie A1	EUR	4,104 %	31/03/2035	2 988 030	0,40
2 352 000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Catégorie A2R	EUR	4,934 %	15/01/2037	2 350 239	0,31
6 200 000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Catégorie A1	EUR	4,204 %	15/01/2036	6 196 280	0,83
1 600 000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2038	1 600 800	0,21
2 200 000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2039	2 201 100	0,29
					44 428 980	5,92
Jersey						
3 400 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie AN ^(a)	USD	6,477 %	16/04/2036	3 237 567	0,43
5 500 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Catégorie A ^(a)	USD	6,435 %	24/07/2036	5 239 461	0,70
3 000 000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,297 %	20/04/2037	2 866 081	0,38
2 500 000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Catégorie B ^(a)	USD	6,717 %	20/04/2037	2 394 123	0,32
3 000 000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Catégorie B ^(a)	USD	7,276 %	25/01/2037	2 873 499	0,38
3 550 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7A Catégorie A ^(a)	USD	6,867 %	20/07/2036	3 401 067	0,45
3 100 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,417 %	21/04/2036	2 946 397	0,39
5 250 000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,617 %	20/10/2036	5 021 708	0,67
3 775 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 50 Ltd. 2022-50A Catégorie AR ^(a)	USD	5,876 %	23/07/2036	3 585 021	0,48
3 000 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Catégorie AR ^(a)	USD	5,906 %	23/10/2036	2 849 657	0,38
3 675 000	Pikes Peak CLO 10 Ltd. 2022-10A Catégorie A1R ^(a)	USD	1,000 %	22/01/2038	3 485 365	0,47
775 000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Catégorie D ^(a)	USD	8,517 %	20/04/2037	747 210	0,10
					38 647 156	5,15
Luxembourg						
500 000	Compartiment VCL 40 Catégorie B	EUR	4,185 %	21/08/2029	500 443	0,07
Royaume-Uni						
2 694 599	Elstree Funding No 4 PLC Catégorie A	GBP	5,829 %	21/10/2055	3 260 266	0,43
1 515 970	Finsbury Square 2021-2X Catégorie A	GBP	5,691 %	16/12/2071	1 826 759	0,24
469 000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Catégorie B	GBP	5,527 %	25/08/2064	564 149	0,08
					5 651 174	0,75
États-Unis						
3 050 000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Catégorie A1A2 ^(a)	USD	3,901 %	10/08/2035	2 849 507	0,38
1 000 000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Catégorie A ^(a)	USD	5,803 %	15/09/2034	935 528	0,12
472 176	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Catégorie 1A1	USD	5,887 %	25/09/2046	415 725	0,05
1 650 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Catégorie AS	USD	3,989 %	15/09/2048	1 542 071	0,20
1 656 004	Bank 2017-BNK6 Catégorie A4	USD	3,254 %	15/07/2060	1 503 398	0,20
1 200 000	Bank 2017-BNK6 Catégorie A5	USD	3,518 %	15/07/2060	1 097 196	0,15
1 000 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie A5	USD	3,688 %	15/02/2061	912 366	0,12
1 996 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie AS	USD	3,898 %	15/02/2061	1 802 774	0,24
1 000 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie A4	USD	4,255 %	15/05/2061	925 022	0,12
1 850 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	1 710 200	0,23
1 750 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A5	USD	4,314 %	15/12/2051	1 626 135	0,22
1 600 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie A ^(a)	USD	5,723 %	15/03/2037	1 429 397	0,19
1 125 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie B ^(a)	USD	5,778 %	15/03/2037	968 854	0,13
450 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Catégorie D ^(a)	USD	2,750 %	15/01/2051	228 403	0,03
900 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Catégorie AM	USD	4,311 %	15/07/2051	809 128	0,11
2 750 000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Catégorie B ^(a)	USD	5,832 %	15/06/2035	2 602 250	0,35
1 275 000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Catégorie A2 ^(a)	USD	3,454 %	10/03/2033	1 152 338	0,15
700 000	BX Trust 2022-CLS Catégorie A ^(a)	USD	5,760 %	13/10/2027	666 413	0,09
2 175 000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Catégorie A3 ^(a)	USD	5,500 %	25/10/2055	2 051 559	0,27
1 650 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Catégorie A4	USD	3,314 %	10/04/2049	1 531 513	0,20
700 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/09/2050	517 029	0,07
1 917 591	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Catégorie A1 ^(a)	USD	5,903 %	25/12/2068	1 827 818	0,24
365 255	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Catégorie A2 ^(a)	USD	6,328 %	25/12/2068	349 338	0,05
1 400 000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Catégorie A ^(a)	USD	3,178 %	10/02/2035	1 291 049	0,17
2 200 000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Catégorie B	USD	4,811 %	10/02/2049	2 031 429	0,27
546 408	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,407 %	25/10/2041	520 215	0,07
580 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25/12/2041	554 765	0,07
212 835	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	6,757 %	25/04/2042	203 586	0,03
395 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	7,857 %	25/04/2042	387 555	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
525 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25/01/2044	502 486	0,07	
1 625 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25/02/2044	1 553 235	0,21	
550 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	6,675 %	25/03/2044	527 802	0,07	
550 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25/05/2044	525 036	0,07	
1 875 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	6,557 %	25/07/2044	1 790 718	0,24	
1 800 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,457 %	25/09/2044	1 717 009	0,23	
1 538 075	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	1 428 394	0,19	
1 650 000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-REV1 Catégorie A ^(a)	USD	3,190 %	15/07/2031	1 561 298	0,21	
1 925 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	1 737 397	0,23	
550 730	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Catégorie A1 ^(a)	USD	6,361 %	25/05/2054	527 800	0,07	
2 025 000	LCCM 2017-LC26 Catégorie A4 ^(a)	USD	3,551 %	12/07/2050	1 847 849	0,25	
1 175 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Catégorie C	USD	4,715 %	15/05/2049	1 060 169	0,14	
2 350 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-UBS10 Catégorie A4	USD	3,170 %	15/07/2049	2 169 679	0,29	
2 125 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Catégorie AS	USD	3,859 %	15/11/2052	1 855 791	0,25	
1 650 000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Catégorie AS	USD	4,429 %	15/07/2051	1 514 224	0,20	
2 700 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	2 494 817	0,33	
1 619 580	Navient Student Loan Trust 2017-2A Catégorie A ^(a)	USD	5,899 %	27/12/2066	1 543 697	0,20	
126 155	OBX 2024-NQM1 Trust Catégorie A1 ^(a)	USD	6,253 %	25/11/2063	120 398	0,02	
489 423	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Catégorie A ^(a)	USD	5,999 %	25/09/2065	466 481	0,06	
1 500 000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Catégorie AS	USD	3,740 %	15/08/2050	1 355 165	0,18	
2 145 594	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Catégorie A1 ^(a)	USD	6,116 %	25/03/2069	2 050 039	0,27	
1 539 231	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Catégorie A2 ^(a)	USD	6,318 %	25/03/2069	1 475 202	0,20	
2 500 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	2 280 189	0,30	
2 650 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Catégorie A5	USD	3,418 %	15/09/2050	2 405 423	0,32	
1 060 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Catégorie A4	USD	3,472 %	15/11/2050	964 291	0,13	
1 825 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Catégorie A5	USD	3,635 %	15/03/2050	1 641 093	0,22	
874 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Catégorie A4	USD	3,631 %	15/01/2060	807 943	0,11	
2 400 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	2 220 723	0,30	
304 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Catégorie A4	USD	4,442 %	15/09/2061	282 386	0,04	
1 050 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Catégorie AS	USD	4,673 %	15/09/2061	965 991	0,13	
850 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/01/2052	623 233	0,08	
					76 458 519	10,18	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 227 760 329 EUR)					236 431 756	31,49	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 455 050 712 EUR)					467 199 753	62,23	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,02 %							
États-Unis							
150 000	State of California	USD	7,625 %	01/03/2040	173 054	0,02	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 113 306 EUR)					173 054	0,02	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 113 306 EUR)					173 054	0,02	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 836 812 623 EUR)					842 187 585	112,17	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (5,70 %)							
(19 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	12/12/2054	(17 305 523)	(2,30)	
(1 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000 %	12/12/2054	(887 421)	(0,12)	
(1 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2054	(946 504)	(0,13)	
(3 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	19/12/2054	(2 522 997)	(0,33)	
(17 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19/12/2054	(15 551 856)	(2,07)	
(6 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15/12/2054	(5 606 611)	(0,75)	
					(42 820 912)	(5,70)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût (41 919 915) EUR)					(42 820 912)	(5,70)	
Contrats à terme (futures) – 0,22 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
CAD							
158	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 20/03/2025	Longs			13 149 652	288 393	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR					
67	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 06/12/2024	Longs	8 220 900	234 500	0,03
92	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs	11 645 360	37 720	0,00
185	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Longs	24 930 600	208 520	0,03
45	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Longs	6 297 300	228 420	0,03
15	Contrats à terme courts sur obligations d'État du gouvernement italien en euros 06/12/2024	Longs	1 616 250	11 780	0,00
			52 710 410	720 940	0,09
GBP					
76	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs	8 769 942	126 589	0,02
USD					
168	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs	19 020 809	260 555	0,04
143	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Longs	15 070 179	167 445	0,02
64	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs	12 500 004	19 595	0,00
325	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs	33 143 537	185 914	0,03
225	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs	27 113 502	539 654	0,07
			106 848 031	1 173 163	0,16
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				2 309 085	0,31

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
AUD					
150	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 16/12/2024	Longs	10 514 716	(309 757)	(0,04)
EUR					
(19)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Courts	(2 033 855)	(1 900)	(0,00)
(97)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Courts	(11 620 600)	(126 090)	(0,02)
			(13 654 455)	(127 990)	(0,02)
GBP					
17	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/09/2025	Longs	4 900 155	(18 399)	(0,00)
302	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026	Longs	87 267 711	(4 810)	(0,00)
			92 167 866	(23 209)	(0,00)
JPY					
10	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans 13/12/2024	Longs	9 044 949	(98 582)	(0,02)
USD					
(67)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts	(7 287 054)	(60 519)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(620 057)	(0,09)

Contrats de change à terme – (1,55 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
JPY	4 655 100 841	EUR	28 201 794	09/12/2024	1 230 528	0,16
USD	2 929 862	IDR	45 779 096 094	11/12/2024	41 052	0,01
USD	11 941 333	KRW	15 935 615 071	11/12/2024	504 184	0,07
USD	733 326	THB	24 285 930	18/12/2024	23 073	0,00
USD	78 374 810	EUR	72 087 387	16/01/2025	2 044 403	0,27
USD	468 483	COP	2 029 467 031	23/01/2025	11 127	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					3 854 367	0,51
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	28 894 805	JPY	4 655 054 286	09/12/2024	(537 222)	(0,07)
USD	507 483	PEN	1 928 232	11/12/2024	(7 109)	(0,00)
EUR	31 285 878	GBP	26 254 139	16/12/2024	(267 658)	(0,03)
EUR	29 358 991	JPY	4 736 771 693	09/01/2025	(679 542)	(0,09)
EUR	8 223 757	CAD	12 402 618	13/01/2025	(158 834)	(0,02)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	514 266 987	USD	558 340 672	16/01/2025	(13 846 503)	(1,85)
EUR	632 450	ILS	2 496 603	12/02/2025	(16 725)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(15 513 593)	(2,06)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,76 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
GBP	23 564 879	EUR	28 083 181	16/12/2024	238 268	0,03
NOK	1 292 376 214	EUR	110 456 622	03/01/2025	101 472	0,02
NOK	32 444 710	EUR	2 737 438	06/01/2025	37 736	0,00
USD	273 206 712	EUR	251 532 968	16/01/2025	6 883 009	0,92
CHF	25 261 814	EUR	27 101 070	10/02/2025	186 501	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					7 446 986	0,99

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	1 077 211	GBP	902 711	16/12/2024	(7 711)	(0,00)
EUR	90 696 101	NOK	1 078 283 124	06/01/2025	(1 535 425)	(0,21)
EUR	3 471 831	SEK	40 262 115	08/01/2025	(28 845)	(0,01)
SEK	41 237 237	EUR	3 626 796	08/01/2025	(41 336)	(0,00)
EUR	6 523 254	USD	7 059 564	16/01/2025	(154 123)	(0,01)
EUR	69 774	CHF	64 748	10/02/2025	(167)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(1 767 607)	(0,23)

Options – (0,09 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/(moins-value) latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
7 540 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/05/2026	Prix d'exercice 1,95	17 451	106 992	0,01
7 560 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/05/2026	Prix d'exercice 2,05	26 988	124 199	0,02
7 620 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/11/2026	Prix d'exercice 2,00	23 725	131 208	0,02
				68 164	362 399	0,05
USD						
12 660 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	20 170	63 240	0,01
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 337 306 EUR)					425 639	0,06

Options vendues						
EUR						
(5 130 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 2,42	(76 992)	(115 724)	(0,02)
(4 990 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 2,34	(45 517)	(81 569)	(0,01)
(5 050 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 2,34	(48 286)	(86 161)	(0,01)
(5 010 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 2,22	(14 942)	(49 035)	(0,01)
(2 220 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/05/2026	Prix d'exercice 2,07	(14 423)	(103 923)	(0,01)
(2 220 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/05/2026	Prix d'exercice 2,11	(13 924)	(111 001)	(0,01)
(2 240 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/11/2026	Prix d'exercice 2,08	(20 662)	(128 061)	(0,02)
(5 130 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 2,42	38 578	(153)	(0,00)
(4 990 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 2,34	32 647	(3 406)	(0,00)
(5 050 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 2,34	31 459	(6 415)	(0,00)
(5 010 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 2,22	14 090	(20 003)	(0,00)
				(117 972)	(705 451)	(0,09)
USD						
(5 920 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 3,94	(39 415)	(100 722)	(0,01)
(5 760 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 3,87	(27 568)	(79 327)	(0,01)
(5 820 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 3,92	(51 364)	(104 849)	(0,02)
(5 790 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 3,77	(11 711)	(60 271)	(0,01)
(5 920 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 3,94	59 057	(2 250)	(0,00)
(5 760 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 3,87	39 702	(12 057)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/(moins-value) latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(5 820 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 3,92	41 156	(12 329)	(0,00)
(5 790 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 3,77	12 502	(36 059)	(0,01)
				22 359	(407 864)	(0,06)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(1 113 315)	(0,15)
TOTAL DES OPTIONS					(687 676)	(0,09)
(coût (1 017 703) EUR)						
(coût (680 397) EUR)						

Contrats de swap – 0,30 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
750 000	Fixe 0,920 %	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	AUD	04/09/2028	45 419	0,01
28 840 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,000 %	AUD	18/12/2029	167 852	0,02
700 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	18/12/2034	6 521	0,00
20 914 094	Fixe 9,750 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2026	43 497	0,01
17 410 000	Fixe 10,25 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	172 268	0,02
7 540 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	18/12/2026	8 958	0,00
48 290 000	Fixe 2,458 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	13/09/2029	169 211	0,02
10 730 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 0,500 %	CHF	18/12/2026	63 286	0,01
1 914 190 000	Fixe 4,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2029	14 946	0,00
461 280 000	Fixe 5,000 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2034	12 908	0,00
200 460 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2026	81 341	0,01
674 390 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2029	915 578	0,12
1 480 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,750 %	EUR	18/12/2026	7 372	0,00
6 020 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	18/12/2026	39 864	0,01
30 990 769	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	14/05/2028	240 157	0,03
24 570 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	309 008	0,04
21 310 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	291 624	0,04
1 850 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2033	34 386	0,01
26 561 356	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	08/11/2034	248 061	0,03
11 440 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2034	88 834	0,01
14 190 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	299 668	0,04
21 200 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	25/01/2039	394 223	0,05
550 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2044	24 377	0,00
21 030 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	19 787	0,00
29 350 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,000 %	EUR	25/01/2049	362 114	0,05
65 172 518	Fixe 3,500 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	31/08/2029	75 121	0,01
1 600 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2033	30 023	0,00
2 110 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2034	27 672	0,00
2 460 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2036	54 674	0,01
550 000	Fixe 3,000 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	21/12/2072	164 671	0,02
172 580 000	Fixe 6,000 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2034	13 181	0,00
3 610 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2026	59 018	0,01
4 721 510 000	Fixe 0,750 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2029	183 411	0,03
3 151 320 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2026	8 020	0,00
2 206 960 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2034	30 688	0,01
158 660 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	17/03/2027	8 239	0,00
21 760 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	07/03/2035	2 639	0,00
3 300 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,680 %	MYR	12/07/2032	4 243	0,00
3 290 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,735 %	MYR	14/07/2032	6 862	0,00
4 130 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,750 %	MYR	21/12/2032	56 047	0,01
392 390 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 3,750 %	NOK	18/12/2026	115 975	0,02
15 690 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 3,500 %	NZD	18/12/2029	10 735	0,00
13 510 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,000 %	NZD	18/12/2034	8 413	0,00
2 060 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,500 %	PLN	18/12/2034	4 705	0,00
189 440 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,000 %	SEK	18/12/2029	170 289	0,02
97 470 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,250 %	SEK	18/12/2034	124 762	0,02
1 650 000	Flottant (SGD 6 mois IBORS)	Fixe 3,250 %	SGD	20/12/2033	57 937	0,01
566 770 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,396 %	USD	19/03/2025	25 195	0,00
2 430 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	10 255	0,00
7 330 000	Fixe 3,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	76 745	0,01
38 360 000	Fixe 3,215 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	12/09/2031	263 555	0,04
15 705 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	136 531	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
6 756 513	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	18/12/2034	21 634	0,00
16 440 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 8,750 %	ZAR	18/12/2034	8 918	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **5 821 418** **0,77**

Swaps sur défaillance de crédit						
1 022 086	Flottant (Air France-KLM)	Fixe 5,000 %	EUR	20/06/2029	4 686	0,00
1 335 759	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/12/2029	5 610	0,00
1 114 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	16 345	0,00
24 875 634	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2027	118 498	0,02
17 482 827	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	142 346	0,02
17 677 683	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2029	94 807	0,01
111 647 361	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	271 438	0,04
2 700 438	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2034	7 543	0,00
2 850 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	15 073	0,00
950 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	4 541	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **680 887** **0,09**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **6 502 305** **0,86**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
10 860 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	18/12/2026	(4 389)	(0,00)
50 860 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 2,801 %	CAD	11/09/2031	(106 021)	(0,01)
1 290 000	Fixe 3,250 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	18/12/2034	(15 092)	(0,00)
4 760 000	Fixe 0,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2034	(151 513)	(0,02)
5 342 280 000	Fixe 7,250 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	18/12/2026	(4 800)	(0,00)
7 834 480 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,250 %	COP	18/12/2029	(19 163)	(0,00)
2 843 020 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,750 %	COP	18/12/2034	(23 520)	(0,00)
85 100 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,250 %	CZK	18/12/2029	(6 861)	(0,00)
5 190 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,500 %	CZK	18/12/2034	(2 826)	(0,00)
89 030 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	18/12/2026	(157 408)	(0,02)
1 730 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2028	(12 604)	(0,00)
9 960 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(136 355)	(0,02)
680 000	Fixe 2,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2039	(22 761)	(0,00)
36 000 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	(68 983)	(0,01)
50 180 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	25/01/2044	(652 625)	(0,09)
17 099 919	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	08/11/2044	(233 433)	(0,03)
8 280 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	(269 628)	(0,04)
10 380 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	(352 879)	(0,05)
6 970 000	Fixe 2,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(347 526)	(0,05)
3 710 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2026	(13 556)	(0,00)
77 270 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2026	(160 165)	(0,02)
70 341 456	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	31/08/2027	(71 620)	(0,01)
6 770 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2027	(60 167)	(0,01)
2 060 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2029	(28 339)	(0,00)
2 060 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2031	(35 192)	(0,01)
13 126 923	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	28/08/2034	(17 754)	(0,00)
1 200 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2044	(51 541)	(0,01)
730 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2054	(36 975)	(0,01)
252 560 000	Fixe 5,500 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2026	(5 605)	(0,00)
947 850 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 5,500 %	HUF	18/12/2029	(24 073)	(0,00)
756 240 000	Fixe 6,000 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	18/12/2026	(14 194)	(0,00)
1 643 120 000	Fixe 1,295 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	02/08/2034	(2 451)	(0,00)
1 969 950 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 2,160 %	JPY	02/08/2044	(158 623)	(0,02)
37 880 000	Fixe 3,500 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	18/12/2034	(37 337)	(0,01)
3 250 000	Fixe 4,750 %	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	PLN	18/12/2026	(3 874)	(0,00)
42 060 000	Fixe 2,000 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	18/12/2029	(12 800)	(0,00)
674 460 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,385 %	USD	29/01/2025	(20 863)	(0,00)
34 123 698	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	(4 184)	(0,00)
4 190 000	Fixe 4,000 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	(2 698)	(0,00)
15 410 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(4 761)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
36 130 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,038 %	USD	13/09/2029	(347 084)	(0,05)
28 547 048	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(119 778)	(0,02)
4 080 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2031	(22 969)	(0,00)
46 840 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,250 %	ZAR	18/12/2026	(8 022)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(3 853 012)	(0,51)
Swaps sur défaillance de crédit						
1 018 302	Fixe 1,000 %	Flottant (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(7 072)	(0,00)
1 175 739	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	(463)	(0,00)
4 528 130	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 42 Version 1)	EUR	20/12/2034	(4 599)	(0,00)
8 625 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1)	USD	20/12/2026	(78 089)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(90 223)	(0,01)
Swaps d'inflation						
50 130 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	(147 997)	(0,02)
50 435 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois USCPI)	USD	17/10/2033	(138 520)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(286 517)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(4 229 752)	(0,56)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 794 212 311 EUR)					796 660 731	106,11
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(45 857 970)	(6,11)
CAPITAUX PROPRES					750 802 761	100,00

	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 836 812 623 EUR)	842 187 585	112,17
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (41 919 915) EUR)	(42 820 912)	(5,70)
Plus-value latente sur contrats à terme	2 309 085	0,31
Moins-value latente sur contrats à terme	(620 057)	(0,09)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	3 854 367	0,51
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(15 513 593)	(2,06)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	7 446 986	0,99
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(1 767 607)	(0,23)
Valeur de marché des options achetées (coût 337 306 EUR)	425 639	0,06
Valeur de marché des options vendues (coût (1 017 703) EUR)	(1 113 315)	(0,15)
Plus-value latente sur contrats de swaps	6 502 305	0,86
Moins-value latente sur contrats de swaps	(4 229 752)	(0,56)
Autres actifs et passifs	(45 857 970)	(6,11)
Capitaux propres	750 802 761	100,00

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

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

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA et Morgan Stanley & Co. International PLC.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Citibank NA, Credit Suisse, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley London.

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

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 25,66 %						
Autriche						
+	1 815 000 Benteler International AG ^(a)	EUR	9,375 %	15/05/2028	2 015 792	0,13
Canada						
	1 475 000 Toronto-Dominion Bank	USD	8,125 %	31/10/2082	1 552 128	0,10
Îles Caïmans						
	2 745 000 Sands China Ltd.	USD	5,125 %	08/08/2025	2 737 451	0,18
	1 270 000 Seagate HDD Cayman	USD	8,250 %	15/12/2029	1 364 234	0,09
	3 019 010 Seagate HDD Cayman	USD	9,625 %	01/12/2032	3 446 623	0,23
					7 548 308	0,50
France						
	1 200 000 Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	1 324 170	0,09
	2 100 000 Altice France SA ^(a)	USD	5,125 %	15/07/2029	1 605 450	0,10
	1 995 000 Iliad Holding SASU ^(a)	USD	7,000 %	15/04/2032	2 015 728	0,13
	2 040 000 Societe Generale SA ^(a)	USD	8,000 %	Perp.	2 063 093	0,14
					7 008 441	0,46
Allemagne						
	700 000 APCOA Group GmbH	EUR	6,000 %	15/04/2031	737 170	0,05
	4 858 000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH ^(a)	USD	5,500 %	15/01/2028	4 675 290	0,31
	2 315 000 Deutsche Bank AG	USD	3,729 %	14/01/2032	2 045 256	0,13
	1 600 000 Deutsche Bank AG	EUR	4,000 %	24/06/2032	1 694 566	0,11
	1 015 000 IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15/05/2028	1 138 513	0,08
	5 063 000 TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15/07/2028	5 106 289	0,34
	423 450 TUI Cruises GmbH	EUR	6,500 %	15/05/2026	453 585	0,03
					15 850 669	1,05
Irlande						
+	2 639 000 Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625 %	15/11/2027	2 480 212	0,16
	7 484 000 Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,900 %	15/06/2030	7 137 865	0,47
	2 005 000 Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC ^(a)	USD	5,000 %	15/07/2028	1 920 028	0,13
					11 538 105	0,76
Italie						
	1 365 000 TeamSystem SpA	EUR	3,500 %	15/02/2028	1 418 454	0,09
Jersey						
	1 400 000 Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31/07/2030	1 532 101	0,10
	1 050 000 CPUK Finance Ltd.	GBP	4,500 %	28/08/2027	1 267 687	0,09
	969 000 CPUK Finance Ltd.	GBP	7,875 %	28/08/2029	1 265 959	0,08
					4 065 747	0,27
Luxembourg						
+	2 175 000 Altice Finco SA	EUR	4,750 %	15/01/2028	1 343 597	0,09
	1 975 500 Cirsa Finance International SARL	EUR	10,375 %	30/11/2027	2 197 800	0,14
	1 340 000 Dana Financing Luxembourg SARL	EUR	3,000 %	15/07/2029	1 316 064	0,09
	1 733 000 Kleopatra Finco SARL	EUR	4,250 %	01/03/2026	1 771 351	0,12
	126 000 Telecom Italia Capital SA	USD	6,000 %	30/09/2034	123 302	0,01
	860 000 Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/2036	883 272	0,06
					7 635 386	0,51
Pays-Bas						
	2 760 000 Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30/01/2028	2 756 919	0,18
	2 195 000 Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/2029	2 395 075	0,16
	2 601 000 Sigma Holdco BV ^(a)	USD	7,875 %	15/05/2026	2 585 524	0,17
	2 500 000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150 %	01/10/2026	2 395 100	0,16
	2 145 000 United Group BV	EUR	4,625 %	15/08/2028	2 235 043	0,15
	1 410 000 VZ Secured Financing BV ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2032	1 267 336	0,08
	2 085 000 Ziggo Bond Co. BV ^(a)	USD	5,125 %	28/02/2030	1 894 097	0,13
	2 506 000 Ziggo BV ^(a)	USD	4,875 %	15/01/2030	2 324 841	0,15
					17 853 935	1,18
Espagne						
	5 326 000 Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/2027	5 610 664	0,37

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Supranationales						
2 469 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01/09/2029	2 205 584	0,15
+ 3 003 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2027	1 853 482	0,12
					4 059 066	0,27
Suisse						
2 634 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	2 509 438	0,17
Royaume-Uni						
1 200 000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	1 525 832	0,10
2 170 000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30/11/2028	2 240 530	0,15
3 250 000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125 %	14/05/2030	4 010 807	0,26
1 771 000	Boparan Finance PLC	GBP	9,375 %	07/11/2029	2 149 378	0,14
1 190 000	Deuce Finco PLC	GBP	5,500 %	15/06/2027	1 474 808	0,10
+ 1 080 000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875 %	15/12/2027	1 453 788	0,10
800 000	Kier Group PLC	GBP	9,000 %	15/02/2029	1 068 739	0,07
52 000	Marston's Issuer PLC	GBP	5,177 %	15/07/2032	62 039	0,00
1 598 000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000 %	26/01/2028	1 634 734	0,11
2 241 000	Pinewood Finco PLC	GBP	6,000 %	27/03/2030	2 825 549	0,19
2 577 000	Pinnacle Bidco PLC	GBP	10,000 %	11/10/2028	3 477 925	0,23
464 000	Stonegate Pub Co. Financing PLC	EUR	9,648 %	31/07/2029	503 518	0,03
2 665 000	Virgin Media Secured Finance PLC ^(a)	USD	5,500 %	15/05/2029	2 538 439	0,17
3 552 000	Vodafone Group PLC	USD	7,000 %	04/04/2029	3 710 490	0,24
					28 676 576	1,89
États-Unis						
6 112 000	Ally Financial, Inc.—Série B	USD	4,700 %	Perp.	5 764 349	0,38
3 260 000	American Express Co.	USD	3,550 %	Perp.	3 119 657	0,21
3 057 000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	USD	5,750 %	20/05/2027	2 951 289	0,19
2 645 000	Ball Corp.	USD	6,875 %	15/03/2028	2 728 608	0,18
2 958 000	Ball Corp.	USD	6,000 %	15/06/2029	3 020 059	0,20
2 508 000	Ball Corp.	USD	2,875 %	15/08/2030	2 199 541	0,15
5 230 000	Bank of America Corp.	USD	2,482 %	21/09/2036	4 345 084	0,29
1 585 000	Bank of New York Mellon Corp.—Série G	USD	4,700 %	Perp.	1 575 379	0,10
2 398 000	Block, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2026	2 320 808	0,15
2 510 000	Capital One Financial Corp.—Série M	USD	3,950 %	Perp.	2 403 877	0,16
3 383 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500 %	01/05/2032	2 980 254	0,20
2 956 000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125 %	15/10/2030	2 727 560	0,18
3 185 000	Charles Schwab Corp.—Série F	USD	5,000 %	Perp.	3 039 350	0,20
2 080 000	Cheesecake Factory, Inc.	USD	0,375 %	15/06/2026	2 040 227	0,13
1 315 000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	Perp.	1 277 536	0,08
1 585 000	Comerica, Inc.	USD	5,625 %	Perp.	1 580 752	0,10
2 575 000	Concentrix Corp.	USD	6,650 %	02/08/2026	2 626 320	0,17
4 065 000	CrowdStrike Holdings, Inc.	USD	3,000 %	15/02/2029	3 714 922	0,25
1 725 000	Crown Americas LLC	USD	5,250 %	01/04/2030	1 708 785	0,11
5 407 000	DISH DBS Corp.	USD	5,125 %	01/06/2029	3 594 411	0,24
2 030 000	Duke Energy Corp.	USD	4,125 %	15/04/2026	2 168 993	0,14
2 775 000	EchoStar Corp.	USD	10,750 %	30/11/2029	3 006 407	0,20
3 774 000	Edison International—Série A	USD	5,375 %	Perp.	3 751 960	0,25
1 405 000	EnLink Midstream LLC	USD	5,375 %	01/06/2029	1 428 323	0,09
4 980 000	Expand Energy Corp.	USD	5,375 %	01/02/2029	4 962 072	0,33
1 895 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350 %	08/01/2031	1 615 260	0,11
6 804 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,000 %	15/01/2027	6 939 468	0,46
530 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,875 %	15/04/2030	552 435	0,04
5 291 000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01/03/2031	4 706 503	0,31
3 960 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	3,000 %	15/01/2029	3 713 252	0,25
+ 1 465 000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625 %	01/08/2026	1 203 307	0,08
885 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375 %	01/05/2026	771 162	0,05
8 550 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	5 011 497	0,33
3 750 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875 %	Perp.	3 964 725	0,26
1 255 000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750 %	01/03/2029	1 162 682	0,08
1 614 000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2030	1 464 221	0,10
1 431 000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	5,000 %	01/03/2031	1 288 401	0,08
2 370 000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4,750 %	15/01/2028	2 288 662	0,15
2 406 000	MGM Resorts International	USD	5,500 %	15/04/2027	2 412 328	0,16
6 995 000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15/10/2028	6 798 021	0,45
2 185 000	MGM Resorts International	USD	6,125 %	15/09/2029	2 204 621	0,15
5 435 000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16/09/2036	4 493 115	0,30
+ 3 222 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	5,250 %	01/08/2026	2 924 932	0,19
755 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,692 %	05/06/2028	695 379	0,05
1 550 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375 %	24/04/2030	1 272 674	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
	7 250 000 MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15/03/2031	4 740 557	0,31
	3 864 000 Navient Corp.	USD	5,500 %	15/03/2029	3 709 517	0,24
	3 551 000 New Albertsons LP	USD	7,450 %	01/08/2029	3 682 032	0,24
	815 000 Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/2030	831 104	0,05
	2 118 000 Newell Brands, Inc.	USD	7,000 %	01/04/2046	2 015 425	0,13
	7 381 000 Nokia of America Corp.	USD	6,450 %	15/03/2029	7 412 960	0,49
	2 009 000 Nordstrom, Inc.	USD	4,375 %	01/04/2030	1 837 050	0,12
	480 000 NuStar Logistics LP	USD	5,750 %	01/10/2025	479 443	0,03
	6 099 000 NuStar Logistics LP	USD	5,625 %	28/04/2027	6 117 663	0,40
+	775 000 Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875 %	01/10/2028	795 487	0,05
	1 987 000 OneMain Finance Corp.	USD	3,500 %	15/01/2027	1 909 288	0,13
	1 749 000 OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15/01/2028	1 786 534	0,12
	3 230 000 OneMain Finance Corp.	USD	9,000 %	15/01/2029	3 440 435	0,23
	1 495 000 OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15/05/2029	1 530 940	0,10
	2 385 000 OneMain Finance Corp.	USD	7,875 %	15/03/2030	2 516 962	0,17
	2 065 000 OneMain Finance Corp.	USD	7,500 %	15/05/2031	2 151 028	0,14
	4 057 000 Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15/06/2029	3 744 814	0,25
	4 489 000 PNC Financial Services Group, Inc.—Série V	USD	6,200 %	Perp.	4 555 168	0,30
+	3 900 000 Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450 %	27/07/2030	4 089 891	0,27
	4 721 000 SBA Communications Corp.	USD	3,125 %	01/02/2029	4 326 230	0,29
	2 717 000 SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC ^(a)	USD	5,375 %	01/11/2026	2 690 672	0,18
	3 625 000 Service Properties Trust	USD	8,375 %	15/06/2029	3 606 041	0,24
	2 517 000 SM Energy Co.	USD	6,750 %	15/09/2026	2 524 652	0,17
	1 005 000 SM Energy Co.	USD	6,500 %	15/07/2028	1 006 437	0,07
	4 010 000 Spirit AeroSystems, Inc.	USD	4,600 %	15/06/2028	3 828 588	0,25
	2 635 000 Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	4,500 %	30/04/2030	2 488 916	0,16
	1 796 000 TEGNA, Inc.	USD	4,625 %	15/03/2028	1 717 048	0,11
	2 210 000 TEGNA, Inc.	USD	5,000 %	15/09/2029	2 088 008	0,14
	4 175 000 Tenet Healthcare Corp.	USD	4,625 %	15/06/2028	4 065 114	0,27
	4 235 000 Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	01/06/2029	4 002 499	0,26
	2 020 000 Tenet Healthcare Corp.	USD	6,750 %	15/05/2031	2 071 793	0,14
	2 574 000 TK Elevator US Newco, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/07/2027	2 537 861	0,17
	6 854 000 TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	6 800 607	0,45
	2 617 000 TransDigm, Inc.	USD	4,625 %	15/01/2029	2 479 922	0,16
	8 150 000 TransDigm, Inc.	USD	4,875 %	01/05/2029	7 776 974	0,51
	3 992 000 Travel & Leisure Co.	USD	6,000 %	01/04/2027	4 037 189	0,27
	2 614 000 Twilio, Inc.	USD	3,875 %	15/03/2031	2 380 648	0,16
	3 926 000 United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2029	3 800 721	0,25
	3 470 000 US Bancorp	USD	3,700 %	Perp.	3 288 276	0,22
	2 502 000 Voya Financial, Inc.—Série A	USD	7,758 %	Perp.	2 652 946	0,18
	2 375 000 Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,450 %	01/06/2026	2 297 623	0,15
	1 615 000 Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125 %	15/08/2029	1 624 415	0,11
	1 940 000 Wells Fargo & Co.	USD	6,850 %	Perp.	2 012 983	0,13
+	1 970 000 Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	2 106 698	0,14
	1 585 000 Wells Fargo & Co.—Série U	USD	5,875 %	Perp.	1 587 885	0,10
	3 406 000 Western Midstream Operating LP	USD	4,050 %	01/02/2030	3 234 644	0,21
	4 867 000 Yum! Brands, Inc.	USD	3,625 %	15/03/2031	4 402 202	0,29
					271 303 058	17,91
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût 402 339 978 USD)					388 645 767	25,66
Participations	Description du titre	Valeur de marché USD				% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 0,79 %						
Luxembourg						
	322 105 Intelsat Emergence SA	9 797 307				0,65
États-Unis						
	193 215 Hertz Global Holdings, Inc.	1 003 752				0,07
	819 Lear Corp.	79 680				0,00
	221 LyondellBasell Industries NV Catégorie A	18 339				0,00
	31 171 Noble Corp. PLC	1 039 864				0,07
					2 141 635	0,14
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES						
(coût 27 732 801 USD)					11 938 942	0,79

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions préférentielles – 0,12 %						
États-Unis						
89 000	Bank of America Corp. – Série NN	USD	4,375 %		1 744 400	0,12
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût 2 225 000 USD)					1 744 400	0,12
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Warrants – 0,00 %						
Luxembourg						
8 562	Intelsat Emergence SA, exp. 02/27				16 482	0,00
Royaume-Uni						
2 165	Noble Corp. PLC, exp. 02/28				33 774	0,00
2 165	Noble Corp. PLC, exp. 02/28				25 915	0,00
					59 689	0,00
TOTAL DES BONS DE SOUSCRIPTION (coût néant USD)					76 171	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 432 297 779 USD)					402 405 280	26,57
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 66,66 %						
Australie						
3 810 000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. ^(a)	USD	4,375 %	01/04/2031	3 481 997	0,23
3 725 000	Mineral Resources Ltd. ^(a)	USD	8,000 %	01/11/2027	3 791 938	0,25
					7 273 935	0,48
Bermudes						
2 457 000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	5,875 %	15/03/2026	2 459 605	0,16
2 245 000	Viking Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,875 %	15/09/2027	2 234 538	0,15
2 195 000	Viking Cruises Ltd. ^(a)	USD	7,000 %	15/02/2029	2 221 362	0,15
					6 915 505	0,46
Canada						
2 855 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2028	2 749 793	0,18
1 895 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	15/06/2029	1 927 499	0,13
4 424 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2030	4 022 301	0,27
2 311 000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	11,000 %	30/09/2028	2 273 308	0,15
1 295 000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15/02/2029	837 205	0,06
2 140 000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/06/2032	2 187 765	0,14
2 280 000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC ^(a)	USD	5,000 %	15/06/2029	2 162 762	0,14
2 224 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750 %	15/02/2028	2 308 712	0,15
1 240 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250 %	01/08/2032	1 266 920	0,08
1 395 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375 %	15/11/2032	1 432 191	0,09
4 286 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/09/2028	4 052 670	0,27
460 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/01/2031	477 940	0,03
6 548 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15/02/2029	6 814 045	0,45
3 565 000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/12/2029	3 262 759	0,22
					35 775 870	2,36
Îles Caïmans						
1 090 000	Diamond Foreign Asset Co. / Diamond Finance LLC ^(a)	USD	8,500 %	01/10/2030	1 136 826	0,07
2 620 000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	4,875 %	06/06/2025	2 602 800	0,17
1 645 000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	7,625 %	17/04/2032	1 666 895	0,11
1 335 000	Sable International Finance Ltd. ^(a)	USD	7,125 %	15/10/2032	1 340 981	0,09
2 109 000	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	01/02/2027	2 123 615	0,14
270 000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01/02/2028	279 002	0,02
					9 150 119	0,60
France						
2 405 000	Banijay Entertainment SAS ^(a)	USD	8,125 %	01/05/2029	2 493 456	0,17

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
2 750 000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,125 %	15/03/2027	2 623 912	0,17
5 115 000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,375 %	15/03/2030	4 580 687	0,30
					9 698 055	0,64
Irlande						
3 364 000	James Hardie International Finance DAC ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2028	3 284 643	0,22
4 169 000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2029	3 965 720	0,26
					7 250 363	0,48
Italie						
1 949 000	Optics Bidco SpA ^(a)	USD	6,000 %	30/09/2034	1 904 309	0,13
2 568 000	Optics Bidco SpA ^(a)	USD	7,200 %	18/07/2036	2 647 428	0,17
2 770 000	UniCredit SpA ^(a)	USD	5,459 %	30/06/2035	2 713 520	0,18
					7 265 257	0,48
Jersey						
+ 5 284 000	Ardonagh Group Finance Ltd. ^(a)	USD	8,875 %	15/02/2032	5 428 042	0,36
Liberia						
4 053 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	01/07/2026	3 994 394	0,26
3 995 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	31/08/2026	4 008 783	0,27
1 680 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,375 %	15/07/2027	1 680 269	0,11
610 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250 %	15/03/2032	623 725	0,04
1 130 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01/02/2033	1 146 328	0,08
					11 453 499	0,76
Luxembourg						
2 845 000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2028	2 284 563	0,15
+ 9 912 000	Altice France Holding SA ^(a)	USD	10,500 %	15/05/2027	2 847 024	0,19
1 205 000	Altice France Holding SA ^(a)	USD	6,000 %	15/02/2028	326 362	0,02
3 169 000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	9,500 %	30/05/2029	3 282 831	0,22
					8 740 780	0,58
Pays-Bas						
3 490 000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	3 267 129	0,22
2 200 000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000 %	15/04/2029	2 049 388	0,13
3 395 000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	5,875 %	01/09/2030	3 364 105	0,22
2 582 000	Sunrise HoldCo IV BV ^(a)	USD	5,500 %	15/01/2028	2 551 662	0,17
					11 232 284	0,74
Panama						
4 844 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	5,750 %	01/03/2027	4 859 016	0,32
2 215 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	4,000 %	01/08/2028	2 121 350	0,14
2 210 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/08/2029	2 320 124	0,15
					9 300 490	0,61
Espagne						
+ 3 440 000	Grifols SA ^(a)	USD	4,750 %	15/10/2028	3 146 465	0,21
Supranationales						
3 995 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	3 769 282	0,25
550 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	518 491	0,03
2 251 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC ^(a)	USD	6,000 %	15/06/2027	2 243 099	0,15
+ 1 672 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/08/2026	1 455 493	0,10
+ 668 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2027	396 224	0,03
1 593 000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV ^(a)	USD	4,750 %	15/06/2027	1 565 107	0,10
3 569 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	8,500 %	15/05/2027	3 593 091	0,24
2 127 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	6,750 %	15/05/2028	2 181 579	0,14
+ 3 636 000	Paysafe Finance PLC / Paysafe Holdings US Corp. ^(a)	USD	4,000 %	15/06/2029	3 374 862	0,22
+ 1 943 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/05/2027	1 918 032	0,13
+ 1 456 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/06/2028	1 447 570	0,09
+ 4 925 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/02/2030	4 351 336	0,29
					26 814 166	1,77
Suisse						
2 673 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	2 904 428	0,19

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni						
960 000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750 %	15/10/2029	963 341	0,06
2 275 000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375 %	15/02/2032	2 272 043	0,15
4 621 000	eG Global Finance PLC ^(a)	USD	12,000 %	30/11/2028	5 165 446	0,34
1 545 000	International Game Technology PLC ^(a)	USD	5,250 %	15/01/2029	1 518 735	0,10
2 854 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01/05/2028	3 010 799	0,20
310 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400 %	26/03/2029	321 668	0,02
					13 252 032	0,87
États-Unis						
3 715 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01/02/2029	3 819 503	0,25
8 160 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15/02/2029	7 731 029	0,51
790 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15/06/2029	823 148	0,05
900 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/08/2029	861 642	0,06
2 333 000	AdapthHealth LLC ^(a)	USD	6,125 %	01/08/2028	2 301 714	0,15
4 606 000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01/08/2029	4 318 678	0,29
2 280 000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250 %	01/03/2028	2 262 034	0,15
2 557 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/10/2027	2 554 417	0,17
2 590 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2028	2 617 091	0,17
2 225 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375 %	01/10/2032	2 241 554	0,15
2 250 000	Allied Universal Holdco LLC ^(a)	USD	7,875 %	15/02/2031	2 301 817	0,15
2 266 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15/07/2027	2 277 942	0,15
2 706 000	Allison Transmission, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	30/01/2031	2 433 452	0,16
+ 4 120 000	AMC Entertainment Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/02/2029	3 672 115	0,24
1 540 000	AMC Networks, Inc. ^(a)	USD	10,250 %	15/01/2029	1 640 916	0,11
601 000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01/08/2032	616 542	0,04
7 480 000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/11/2029	6 946 003	0,46
4 152 000	Amkor Technology, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/09/2027	4 172 469	0,28
3 410 000	Amsted Industries, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/07/2027	3 393 155	0,22
1 666 000	Amsted Industries, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/05/2030	1 573 887	0,10
+ 4 226 000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875 %	15/08/2028	3 837 377	0,25
1 765 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,750 %	01/03/2027	1 763 606	0,12
2 940 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01/02/2032	2 995 272	0,20
+ 4 199 000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,750 %	15/01/2029	3 625 165	0,24
3 765 000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2029	3 792 372	0,25
6 161 000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	5 735 706	0,38
1 416 000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/10/2029	1 360 903	0,09
2 692 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01/04/2028	2 703 737	0,18
3 700 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01/09/2032	3 753 724	0,25
760 000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15/08/2032	784 274	0,05
+ 6 766 000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125 %	15/11/2029	6 240 958	0,41
1 398 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	1 322 242	0,09
585 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2032	544 822	0,04
3 415 000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/02/2030	3 263 511	0,22
4 100 000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/06/2031	3 727 720	0,25
2 920 000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01/08/2030	3 022 609	0,20
470 000	Avient Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01/11/2031	474 954	0,03
+ 1 045 000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	15/01/2030	1 087 239	0,07
3 435 000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	3 162 433	0,21
936 000	Bausch Health Americas, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	31/01/2027	776 272	0,05
2 248 000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	01/05/2027	2 255 778	0,15
940 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/07/2029	968 200	0,06
950 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15/07/2032	986 641	0,07
2 935 000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	2 808 883	0,19
2 380 000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/04/2029	2 296 295	0,15
5 660 000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/03/2030	5 476 899	0,36
754 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01/07/2027	768 914	0,05
+ 5 585 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/10/2029	5 273 971	0,35
2 265 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/02/2030	2 339 292	0,15
1 890 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/02/2032	1 928 953	0,13
1 095 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15/10/2032	1 075 071	0,07
364 450	Carvana Co. ^(a)	USD	9,000 %	01/12/2028	388 598	0,03
551 626	Carvana Co. ^(a)	USD	9,000 %	01/06/2030	606 270	0,04
657 903	Carvana Co. ^(a)	USD	9,000 %	01/06/2031	786 813	0,05
2 650 000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15/02/2028	1 251 383	0,08
2 328 000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/04/2030	2 295 012	0,15
2 619 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	5,125 %	01/05/2027	2 591 212	0,17
2 359 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/03/2030	2 199 508	0,15
9 105 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2030	8 316 416	0,55
15 090 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2031	13 460 280	0,89
2 665 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/02/2032	2 398 207	0,16
1 094 000	Central Garden & Pet Co. ^(a)	USD	4,125 %	30/04/2031	989 578	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
	3 175 000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375 %	01/12/2031	3 280 981	0,22
	4 196 000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01/01/2030	4 378 694	0,29
	2 450 000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	2 190 986	0,14
	6 005 000	CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/03/2027	5 832 897	0,39
	4 404 000	CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15/04/2029	3 561 207	0,24
	2 400 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/07/2028	2 347 128	0,15
	1 290 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/08/2032	1 329 796	0,09
	4 355 000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/10/2026	4 297 906	0,28
	2 091 000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/07/2028	2 187 123	0,14
	4 040 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2029	3 785 844	0,25
	1 050 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01/11/2029	1 058 494	0,07
	2 280 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2030	2 292 768	0,15
	1 955 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/03/2032	1 970 835	0,13
	3 742 000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	31/03/2029	3 689 986	0,24
	6 721 000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	9,000 %	30/09/2029	6 793 990	0,45
	2 185 000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30/06/2032	2 276 617	0,15
	4 786 000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2030	4 471 129	0,30
	330 000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250 %	01/03/2032	343 002	0,02
	2 500 000	Coherent Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/12/2029	2 415 175	0,16
	2 617 000	CommScope LLC ^(a)	USD	4,750 %	01/09/2029	2 170 200	0,14
+	3 189 000	CommScope, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01/03/2027	2 974 030	0,20
	2 830 000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/05/2032	2 974 528	0,20
	2 171 000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	9,250 %	15/02/2028	2 285 260	0,15
	1 215 000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,625 %	01/04/2032	1 227 138	0,08
	1 800 000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2027	1 628 154	0,11
	9 865 000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,750 %	15/01/2030	5 955 303	0,39
	2 360 000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2031	1 716 381	0,11
	4 848 000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	4,500 %	15/11/2031	3 644 726	0,24
	1 789 000	Cumulus Media New Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,000 %	01/07/2029	725 851	0,05
	2 684 000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC ^(a)	USD	6,750 %	15/05/2028	2 715 725	0,18
	925 000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC ^(a)	USD	8,875 %	01/09/2031	1 000 369	0,07
	2 594 000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	2 295 016	0,15
	1 371 000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01/09/2032	1 412 953	0,09
+	3 780 000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000 %	01/02/2028	3 753 162	0,25
	505 000	Deluxe Corp. ^(a)	USD	8,125 %	15/09/2029	512 030	0,03
	3 587 000	DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01/12/2026	3 310 586	0,22
	538 000	DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,750 %	01/12/2028	470 804	0,03
	4 279 000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/04/2029	4 052 085	0,27
	3 760 000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/12/2030	3 814 520	0,25
	2 170 000	EnLink Midstream LLC ^(a)	USD	6,500 %	01/09/2030	2 311 462	0,15
	2 540 000	Entegris, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2029	2 467 229	0,16
	2 909 000	Fiesta Purchaser, Inc. ^(a)	USD	9,625 %	15/09/2032	3 078 566	0,20
+	2 625 000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/03/2029	2 350 136	0,16
	2 247 000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01/02/2029	2 329 532	0,15
	5 108 000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	6,000 %	15/01/2030	5 130 067	0,34
	4 020 000	Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	30/09/2027	4 109 566	0,27
	3 870 000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01/10/2029	3 989 583	0,26
	5 298 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/06/2029	5 158 822	0,34
	2 600 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/04/2032	2 633 046	0,17
	1 120 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp. ^(a)	USD	8,250 %	15/01/2032	1 172 550	0,08
	2 305 000	Gray Television, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/07/2029	2 343 609	0,15
	5 062 000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/08/2028	4 785 260	0,32
	2 437 000	GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625 %	01/05/2029	2 312 835	0,15
	6 669 000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/12/2028	6 190 699	0,41
	1 789 000	HAH Group Holding Co. LLC ^(a)	USD	9,750 %	01/10/2031	1 827 964	0,12
	2 690 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/06/2027	2 812 798	0,19
+	1 392 000	Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625 %	15/07/2029	1 509 095	0,10
	840 000	Hess Midstream Operations LP ^(a)	USD	6,500 %	01/06/2029	861 622	0,06
	960 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	5,875 %	01/04/2029	970 032	0,06
	1 769 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/05/2031	1 619 290	0,11
	3 675 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15/02/2032	3 244 106	0,21
	4 365 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2029	4 142 734	0,27
	4 463 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2031	4 030 758	0,27
	1 205 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/01/2032	1 220 557	0,08
	1 560 000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/07/2028	1 654 224	0,11
	2 200 000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	7,375 %	15/07/2032	2 264 152	0,15
	2 825 000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375 %	31/01/2032	2 889 043	0,19
	875 000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. ^(a)	USD	10,000 %	15/11/2029	898 004	0,06
+	3 840 000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2028	2 375 962	0,16

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
2 245 000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV, Inc. ^(a)	USD	9,000 %	01/07/2028	2 276 138	0,15	
4 023 000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	3 858 942	0,25	
5 225 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	4 863 169	0,32	
2 260 000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/02/2029	2 331 868	0,15	
2 347 000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/09/2029	2 261 428	0,15	
5 429 000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2032	5 289 475	0,35	
3 150 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	30/04/2031	3 278 583	0,22	
2 185 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/11/2032	2 196 886	0,14	
2 357 000	JELD-WEN, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/12/2027	2 264 158	0,15	
3 187 000	KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	30/09/2028	3 052 668	0,20	
3 456 000	Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/09/2028	3 363 656	0,22	
4 555 000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875 %	15/06/2030	4 558 416	0,30	
780 000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2029	807 074	0,05	
2 239 000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30/06/2031	2 168 225	0,14	
3 654 000	LABL, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/07/2027	3 611 321	0,24	
970 000	LABL, Inc. ^(a)	USD	8,625 %	01/10/2031	914 759	0,06	
6 202 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	5 871 806	0,39	
2 828 000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	01/04/2030	2 384 202	0,16	
885 000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/05/2030	973 234	0,06	
511 000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/10/2030	407 129	0,03	
640 000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,750 %	15/12/2030	721 901	0,05	
2 332 000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/07/2029	2 104 327	0,14	
2 390 000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/11/2032	2 412 753	0,16	
2 565 000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15/01/2029	2 313 681	0,15	
2 185 000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000 %	15/10/2030	2 420 805	0,16	
3 682 000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/08/2032	3 840 473	0,25	
1 718 000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/06/2029	1 593 393	0,11	
910 000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2031	837 628	0,06	
4 074 000	Live Nation Entertainment, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/01/2028	3 880 852	0,26	
1 583 000	Macy's Retail Holdings LLC ^(a)	USD	5,875 %	01/04/2029	1 549 551	0,10	
9 199 000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875 %	30/06/2029	8 795 256	0,58	
8 954 000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375 %	01/06/2029	8 072 658	0,53	
+	2 670 000	Marriott Ownership Resorts, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/06/2029	2 514 900	0,17
1 460 000	Masterbrand, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/07/2032	1 501 595	0,10	
3 061 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875 %	15/04/2028	3 131 985	0,21	
620 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500 %	15/04/2032	622 133	0,04	
754 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250 %	15/04/2033	747 855	0,05	
1 725 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,000 %	15/12/2027	1 682 772	0,11	
2 201 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	2 115 183	0,14	
1 650 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/02/2029	1 626 388	0,11	
992 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01/10/2031	861 612	0,06	
6 599 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. ^(a)	USD	7,875 %	15/04/2027	6 764 437	0,45	
+	4 655 000	Mavis Tire Express Services Topco Corp. ^(a)	USD	6,500 %	15/05/2029	4 496 078	0,30
9 035 000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2030	8 782 110	0,58	
3 811 000	McGraw-Hill Education, Inc. ^(a)	USD	8,000 %	01/08/2029	3 855 741	0,25	
4 942 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01/04/2029	4 627 738	0,31	
2 381 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	2 328 808	0,15	
2 131 000	Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2031	2 086 675	0,14	
1 440 000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250 %	15/03/2032	1 438 589	0,09	
3 850 000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2028	3 766 609	0,25	
2 523 000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	5,625 %	15/01/2030	2 323 178	0,15	
4 178 000	Minerals Technologies, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/07/2028	4 062 645	0,27	
1 945 000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2033	1 962 544	0,13	
2 317 000	Moog, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15/12/2027	2 230 622	0,15	
3 717 000	MPH Acquisition Holdings LLC ^(a)	USD	5,750 %	01/11/2028	1 740 560	0,11	
2 369 000	Mueller Water Products, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/06/2029	2 212 054	0,15	
3 880 000	Murphy Oil USA, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	3 473 454	0,23	
2 536 000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2027	2 499 659	0,16	
2 763 000	NextEra Energy Operating Partners LP ^(a)	USD	7,250 %	15/01/2029	2 825 858	0,19	
3 498 000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. ^(a)	USD	8,125 %	15/02/2029	3 574 501	0,24	
4 520 000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/04/2030	4 625 678	0,31	
7 676 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15/07/2029	7 600 698	0,50	
5 584 000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/10/2028	5 246 671	0,35	
3 635 000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15/11/2028	3 872 838	0,26	
+	542 000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01/10/2029	519 816	0,03
8 110 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125 %	30/04/2028	7 697 363	0,51	
2 552 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125 %	30/04/2031	2 335 795	0,15	
738 000	Osaic Holdings, Inc. ^(a)	USD	10,750 %	01/08/2027	764 760	0,05	
3 005 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/01/2029	2 833 535	0,19	
3 360 000	Panther Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	7,125 %	01/06/2031	3 442 253	0,23	
6 500 000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/08/2029	6 117 280	0,40	
1 162 000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875 %	01/07/2029	1 156 980	0,08	

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
	2 089 000 Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	9,875 %	15/07/2031	2 317 161	0,15
	799 000 Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000 %	15/01/2032	822 826	0,05
	1 425 000 Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250 %	01/02/2033	1 435 787	0,09
	1 140 000 Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/10/2032	1 145 689	0,08
	2 363 000 Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01/09/2028	2 311 676	0,15
	3 485 000 Pike Corp. ^(a)	USD	8,625 %	31/01/2031	3 737 453	0,25
	1 325 000 Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/12/2029	1 296 751	0,09
	2 449 000 Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/04/2030	2 291 480	0,15
	585 000 Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15/02/2032	593 050	0,04
	6 657 000 Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/03/2033	6 660 595	0,44
	2 889 000 Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01/08/2029	2 996 240	0,20
	2 046 000 Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp. ^(a)	USD	5,625 %	01/09/2029	1 511 810	0,10
	1 960 000 Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	01/09/2029	1 993 359	0,13
	1 927 000 Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2028	1 925 324	0,13
	3 590 000 Primo Water Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	30/04/2029	3 381 313	0,22
	4 980 000 PROG Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15/11/2029	4 871 934	0,32
+	4 918 000 Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	4 974 901	0,33
	2 525 000 Range Resources Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/02/2030	2 407 436	0,16
	4 114 000 ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/05/2030	3 750 281	0,25
	4 438 000 Roller Bearing Co. of America, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/10/2029	4 190 271	0,28
	810 000 Sealed Air Corp. ^(a)	USD	6,500 %	15/07/2032	824 256	0,05
	1 860 000 Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2031	1 941 096	0,13
	6 130 000 SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2029	5 921 335	0,39
	2 690 000 Select Medical Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01/12/2032	2 702 239	0,18
	4 150 000 Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/02/2030	3 875 685	0,26
	155 000 Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/08/2032	160 199	0,01
+	3 640 000 Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/12/2030	2 827 588	0,19
	2 486 000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125 %	01/09/2026	2 395 311	0,16
	2 427 000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/07/2028	2 279 463	0,15
	3 459 000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/07/2030	3 116 905	0,21
	2 385 000 Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2028	2 487 650	0,16
	1 665 000 SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750 %	01/08/2029	1 677 704	0,11
	7 800 000 Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	6,000 %	01/11/2028	7 749 456	0,51
	885 000 Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/11/2031	943 056	0,06
	2 411 000 Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	2 274 369	0,15
+	2 190 000 SPX FLOW, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	01/04/2030	2 264 438	0,15
	2 168 000 Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2027	2 132 792	0,14
	1 430 000 Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2028	1 390 360	0,09
	2 045 000 Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/08/2032	2 082 444	0,14
	4 983 000 Starwood Property Trust, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01/04/2029	5 137 124	0,34
	2 185 000 StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/03/2031	2 309 632	0,15
	5 409 000 Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2031	4 934 090	0,33
	2 475 000 Summer BC Bidco B LLC ^(a)	USD	5,500 %	31/10/2026	2 458 071	0,16
	1 455 000 Sunoco LP ^(a)	USD	7,000 %	01/05/2029	1 507 933	0,10
	1 110 000 Sunoco LP ^(a)	USD	7,250 %	01/05/2032	1 160 649	0,08
	2 345 000 Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2029	2 394 597	0,16
	3 461 162 Team Health Holdings, Inc. ^(a)	USD	13,500 %	30/06/2028	3 866 914	0,26
	2 245 000 Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15/10/2032	2 247 829	0,15
	2 515 000 TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/08/2028	2 569 550	0,17
	1 265 000 TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/03/2029	1 285 683	0,08
	1 665 000 TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15/12/2030	1 716 798	0,11
	1 861 000 Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	6,625 %	31/07/2026	1 884 542	0,12
	4 525 000 Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01/12/2029	4 266 079	0,28
	1 860 000 Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625 %	01/03/2030	1 746 410	0,12
	3 210 000 TriMas Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15/04/2029	2 997 979	0,20
	500 000 TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	15/08/2031	514 370	0,03
	4 035 000 Tronox, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/03/2029	3 712 644	0,25
	4 664 000 United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/10/2028	4 582 427	0,30
	2 485 000 Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2028	2 331 054	0,15
	2 290 000 Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	10,500 %	15/02/2028	2 435 461	0,16
	5 079 000 USI, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/01/2032	5 184 440	0,34
	3 737 000 Valvoline, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15/06/2031	3 241 586	0,21
	2 650 000 Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125 %	15/08/2031	2 424 617	0,16
	3 720 000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01/06/2028	3 890 860	0,26
	5 685 000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/02/2029	6 348 326	0,42
	2 860 000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/01/2030	2 931 157	0,19
	2 552 000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,875 %	01/02/2032	2 824 834	0,19
	5 559 000 Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15/11/2028	5 292 946	0,35
	3 675 000 VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/06/2031	3 798 847	0,25
+	2 384 000 Vibrant Technologies, Inc. ^(a)	USD	9,000 %	15/02/2030	2 257 553	0,15
	3 814 000 Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15/12/2028	3 688 367	0,24
	4 256 000 Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	7,750 %	15/10/2031	4 527 703	0,30

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
	1 735 000 VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15/08/2030	1 838 684	0,12
	2 296 000 White Cap Buyer LLC ^(a)	USD	6,875 %	15/10/2028	2 314 092	0,15
	3 855 000 Wildfire Intermediate Holdings LLC ^(a)	USD	7,500 %	15/10/2029	3 781 061	0,25
	1 995 000 WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01/12/2029	1 857 145	0,12
+	3 486 000 WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,000 %	15/02/2031	3 098 496	0,20
	2 533 000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/06/2027	2 496 018	0,16
	4 042 000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/08/2029	3 784 969	0,25
	2 795 000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	7,375 %	01/03/2031	2 902 747	0,19
	3 721 000 XHR LP ^(a)	USD	6,625 %	15/05/2030	3 780 238	0,25
	2 615 000 Zayo Group Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/03/2027	2 464 193	0,16
+	2 660 000 Zayo Group Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/03/2028	2 458 133	0,16
	1 825 000 ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	14/04/2028	1 840 549	0,12
	1 380 000 ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	23/04/2030	1 357 299	0,09
	6 182 000 Ziff Davis, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/10/2030	5 776 894	0,38
	3 280 000 ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/02/2029	3 017 469	0,20
					834 069 967	55,07
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 1 028 734 911 USD)					1 009 671 257	66,66
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 1 028 734 911 USD)					1 009 671 257	66,66
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 3,46 %						
Canada						
	1 521 000 Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01/06/2028	1 264 012	0,08
Îles Caïmans						
	3 245 000 GGAM Finance Ltd. ^(a)	USD	8,000 %	15/06/2028	3 431 360	0,22
	1 842 800 Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	1 925 081	0,13
					5 356 441	0,35
États-Unis						
	7 038 000 Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625 %	01/05/2028	6 979 796	0,46
	2 563 000 Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01/06/2029	2 358 242	0,16
+	5 083 000 American Airlines, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2028	5 205 856	0,34
	3 380 000 Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/05/2029	3 250 783	0,21
	3 305 000 CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/01/2031	3 428 342	0,23
	5 499 000 Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/08/2027	5 407 552	0,36
	5 369 000 Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2028	5 035 961	0,33
	2 570 000 Penn Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/07/2029	2 336 053	0,15
	4 611 000 Solaris Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	7,625 %	01/04/2026	4 640 188	0,31
	3 420 000 Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/09/2028	3 527 661	0,23
	4 060 000 TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	3 721 518	0,25
					45 891 952	3,03
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 51 798 629 USD)					52 512 405	3,46
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 0,10 %						
Luxembourg						
	10 098 000 Reorganized ISA SA ^(b)				0	0,00
Royaume-Uni						
	28 125 Holdco New Ord				229 758	0,02
États-Unis						
	27 765 Valaris Ltd. ^(b)				1 282 743	0,08
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 2 940 200 USD)					1 512 501	0,10
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 54 738 829 USD)					54 024 906	3,56
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 515 771 519 USD)					1 466 101 443	96,79

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – 0,01 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
60	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs	7 168 125	138 251	0,01
189	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs	38 951 719	103 362	0,01
14	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs	1 780 188	61 195	0,00
132	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Longs	15 149 062	213 719	0,02
			63 049 094	516 527	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				516 527	0,04

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
(1)	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Courts	(133 567)	(496)	(0,00)
(87)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts	(12 371 287)	(124 851)	(0,01)
(5)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Courts	(738 323)	(30 875)	(0,00)
(64)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Courts	(8 090 427)	(42 546)	(0,00)
			(21 333 604)	(198 768)	(0,01)
USD					
(98)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(10 897 906)	(67 103)	(0,01)
(389)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(41 860 047)	(195 413)	(0,01)
			(52 757 953)	(262 516)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(461 284)	(0,03)

Contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,01 %)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(32)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts	(6 595 000)	(15 996)	(0,00)
(141)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(15 172 922)	(102 509)	(0,01)
(1)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts	(119 469)	(1 570)	(0,00)
(30)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(3 336 094)	(46 172)	(0,00)
(5)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts	(573 828)	(4 766)	(0,00)
(2)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Courts	(254 312)	(4 000)	(0,00)
			(26 051 625)	(175 013)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME SPÉCIFIQUES À UNE CATÉGORIE D' ACTIONS				(175 013)	(0,01)

Contrats de change à terme – 0,17 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	29 310 541	GBP	22 005 605	16/12/2024	1 387 996	0,09
USD	50 404 130	EUR	46 419 269	16/01/2025	1 328 023	0,09
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					2 716 019	0,18

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	2 365 117	USD	3 061 181	16/12/2024	(60 123)	(0,01)
EUR	1 856 218	USD	2 023 180	16/01/2025	(60 720)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(120 843)	(0,01)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,99 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	387 169	GBP	296 791	16/12/2024	10 576	0,00
USD	35 709	AUD	54 128	07/01/2025	432	0,00
USD	53 330	SEK	579 847	08/01/2025	45	0,00
USD	2 000 241	EUR	1 843 111	16/01/2025	51 638	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					62 691	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	28 207 012	USD	37 687 122	16/12/2024	(1 895 714)	(0,12)
AUD	3 983 926	USD	2 680 358	07/01/2025	(83 868)	(0,00)
SEK	124 907 435	USD	12 056 267	08/01/2025	(578 285)	(0,04)
JPY	52 379 681 764	USD	355 057 511	09/01/2025	(4 023 108)	(0,26)
USD	3 769 499	JPY	570 142 727	09/01/2025	(51 443)	(0,01)
EUR	289 704 601	USD	314 665 749	16/01/2025	(8 379 705)	(0,56)
CHF	1 837 284	USD	2 101 907	10/02/2025	(1 340)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(15 013 463)	(0,99)

Contrats de swap – 0,28 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
52 716 400	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	2 754 696	0,18
61 328 250	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 39 Version 3)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2027	1 272 299	0,08
28 075 000	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 43 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2029	257 190	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					4 284 185	0,28
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					4 284 185	0,28
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 515 771 519 USD)					1 457 910 262	96,25
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					56 744 967	3,75
CAPITAUX PROPRES					1 514 655 229	100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 515 771 519 USD)	1 466 101 443	96,79
Plus-value latente sur contrats à terme	516 527	0,04
Moins-value latente sur contrats à terme	(461 284)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions	(175 013)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	2 716 019	0,18
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(120 843)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	62 691	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(15 013 463)	(0,99)
Plus-value latente sur contrats de swaps	4 284 185	0,28
Autres actifs et passifs	56 744 967	3,75
Capitaux propres	1 514 655 229	100,00

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

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

Les contreparties pour les contrats de swap Barclays Bank PLC, Credit Suisse et Merrill Lynch International.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Fonds communs de placement – 6,66 %						
Irlande						
16 124 792	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				16 124 792	6,66
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					16 124 792	6,66
(coût 16 124 792 USD)						
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					16 124 792	6,66
(coût 16 124 792 USD)						
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 5,63 %						
États-Unis						
790 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,349 %	25/03/2030	820 147	0,34
400 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,907 %	25/01/2034	431 146	0,18
460 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,357 %	25/03/2042	481 280	0,20
1 240 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,857 %	25/07/2042	1 323 317	0,55
142 290	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,107 %	25/03/2044	143 041	0,06
238 320	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,107 %	25/03/2044	239 365	0,10
125 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,857 %	25/03/2044	126 764	0,05
1 267 500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,107 %	25/08/2044	1 274 085	0,53
1 700 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,657 %	25/08/2044	1 718 699	0,71
275 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,184 %	25/10/2044	276 442	0,11
284 903	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,821 %	25/09/2049	290 068	0,12
716 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,857 %	25/11/2050	810 866	0,34
560 703	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,657 %	25/01/2051	568 009	0,23
2 100 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,507 %	25/01/2051	2 249 390	0,93
137 763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	9,321 %	25/05/2029	145 018	0,06
1 450 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8,971 %	25/05/2030	1 585 375	0,65
88 094	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,221 %	25/07/2030	90 094	0,04
299 519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,221 %	25/07/2030	307 442	0,13
451 385	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,321 %	25/01/2031	464 817	0,19
270 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(b)	USD	6,857 %	25/11/2041	273 113	0,11
					13 618 478	5,63
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES					13 618 478	5,63
(coût 13 114 176 USD)						
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 89,30 %						
Bermudes						
500 000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Catégorie D ^(b)	USD	9,367 %	20/04/2036	506 587	0,21
2 000 000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Catégorie E ^(b)	USD	12,367 %	20/04/2036	2 039 994	0,84
1 000 000	OHA Credit Funding 15 Ltd. 2023-15A Catégorie C ^(b)	USD	7,717 %	20/04/2035	1 009 879	0,42
1 200 000	Symphony CLO 42 Ltd. 2024-42A Catégorie A1 ^(b)	USD	6,177 %	17/04/2037	1 208 150	0,50
700 000	Tikehaus US CLO III Ltd. 2022-2A Catégorie C1R ^(b)	USD	7,817 %	20/01/2036	708 394	0,29
					5 473 004	2,26
Îles Caïmans						
450 000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Catégorie D1 ^(b)	USD	8,625 %	15/07/2037	454 086	0,19
750 000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Catégorie E ^(b)	USD	11,625 %	15/07/2037	755 968	0,31
650 000	AGL CLO 33 Ltd. 2024-33A Catégorie E ^(b)	USD	10,709 %	21/07/2037	656 154	0,27
2 200 000	Apex Credit CLO Ltd. 2018-2A Catégorie BRR ^(b)	USD	6,517 %	20/10/2031	2 200 829	0,91
900 000	Apex Credit CLO Ltd. 2019-1A Catégorie D1RR ^(b)	USD	8,988 %	18/07/2037	906 893	0,38
1 000 000	Atlantic Avenue Ltd. 2024-3A Catégorie C ^(b)	USD	1,000 %	20/01/2035	1 002 500	0,41
1 250 000	Atlantic Avenue Ltd. 2024-3A Catégorie D1 ^(b)	USD	1,000 %	20/01/2035	1 254 688	0,52
800 000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Catégorie CR ^(b)	USD	6,867 %	20/01/2035	802 000	0,33
700 000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Catégorie D1R ^(b)	USD	8,017 %	20/01/2035	702 625	0,29
725 000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Catégorie E ^(b)	USD	1,000 %	15/01/2038	728 625	0,30
750 000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Catégorie E ^(b)	USD	11,207 %	20/04/2037	757 956	0,31
1 500 000	OCP CLO 2024-33 Ltd. Catégorie E ^(b)	USD	11,328 %	20/07/2037	1 515 756	0,63
800 000	OCP CLO 2024-38A Ltd. Catégorie E ^(b)	USD	1,000 %	21/01/2038	804 000	0,33
1 250 000	Sixth Street CLO 27 Ltd. 2024-27A Catégorie E ^(b)	USD	1,000 %	17/01/2038	1 256 250	0,52
800 000	Trinitas CLO XXXI Ltd. 2024-31A Catégorie E ^(b)	USD	1,000 %	22/01/2038	804 000	0,33
2 000 000	Venture 34 CLO Ltd Catégorie BR ^(b)	USD	6,506 %	15/10/2031	2 001 118	0,83
2 261 250	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Catégorie E ^(b)	USD	11,306 %	15/04/2037	2 326 480	0,96
1 625 000	Voya CLO 2024-7 Ltd. 2024-7A Catégorie E ^(b)	USD	1,000 %	20/01/2038	1 633 125	0,67
					20 563 053	8,49

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

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Allemagne						
400 000	RED & Black Auto Germany 11 UG Catégorie D	EUR	5,079 %	15/09/2033	421 561	0,18
481 671	RevoCar SA - Compartiment 2024-2 Catégorie D	EUR	6,079 %	25/07/2037	515 807	0,21
					937 368	0,39
Irlande						
2 000 000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC 2019-4X Catégorie B1R	EUR	4,834 %	15/07/2032	2 111 100	0,87
1 000 000	Ares European CLO VIII DAC 8A Catégorie BR ^(b)	EUR	4,815 %	17/04/2032	1 055 197	0,44
1 100 000	Aurium CLO I DAC 1X Catégorie B1R2	EUR	4,812 %	25/07/2038	1 161 300	0,48
1 100 000	Aurium CLO I DAC 1X Catégorie DR2	EUR	6,262 %	25/07/2038	1 161 300	0,48
2 100 000	Aurium CLO XII DAC Catégorie A	EUR	4,545 %	17/10/2037	2 217 404	0,92
1 000 000	Avoca CLO XII DAC 12X Catégorie DRR	EUR	6,379 %	15/04/2034	1 056 858	0,44
1 000 000	Avoca CLO XIII DAC 13X Catégorie B1RR	EUR	4,829 %	15/04/2034	1 054 724	0,44
2 000 000	Avoca CLO XXII DAC 22X Catégorie D	EUR	6,079 %	15/04/2035	2 107 187	0,87
4 000 000	Avoca CLO XXIV DAC 24X Catégorie DR	EUR	6,179 %	15/07/2034	4 224 916	1,75
1 300 000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC 5X Catégorie D	EUR	7,034 %	15/01/2033	1 379 832	0,57
700 000	Bridgepoint CLO 2 DAC 2X Catégorie D	EUR	6,184 %	15/04/2035	739 416	0,31
1 500 000	Bridgepoint CLO IV DAC 4X Catégorie D	EUR	9,769 %	20/01/2037	1 601 785	0,66
682 429	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Catégorie A	EUR	3,800 %	22/05/2031	702 576	0,29
340 000	Cadogan Square CLO XI DAC 11X Catégorie C	EUR	4,873 %	15/02/2031	358 261	0,15
2 000 000	Clarinda Park CLO DAC 1X Catégorie A2RR	EUR	4,523 %	15/02/2034	2 102 713	0,87
500 000	Contego CLO XI DAC 11X Catégorie DR	EUR	5,935 %	20/11/2038	527 864	0,22
2 000 000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC 8X Catégorie A1RR	EUR	4,034 %	15/07/2034	2 097 806	0,87
227 000	Dilosk Rmbs No 8-STs DAC Catégorie D	EUR	5,904 %	20/05/2062	244 550	0,10
590 000	Fair Oaks Loan Funding I DAC 1X Catégorie CR	EUR	5,584 %	15/04/2034	627 668	0,26
300 000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Catégorie D	EUR	6,883 %	18/02/2034	325 280	0,13
600 000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-2 DAC Catégorie D	EUR	4,983 %	18/10/2034	634 125	0,26
1 100 000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-2 DAC Catégorie E	EUR	7,183 %	18/10/2034	1 175 543	0,49
805 000	Henley CLO I DAC 1X Catégorie CR	EUR	5,236 %	25/07/2034	851 293	0,35
700 000	Jubilee CLO 2014-12X DAC Catégorie DR3	EUR	6,529 %	15/10/2038	739 585	0,31
1 000 000	Jubilee CLO 2019-22X DAC Catégorie DR	EUR	6,604 %	20/08/2037	1 056 359	0,44
600 000	Jubilee CLO 2021-25X DAC Catégorie D	EUR	6,384 %	15/10/2035	631 854	0,26
1 500 000	Nassau Euro CLO I DAC 1X Catégorie B1	EUR	5,371 %	15/12/2034	1 583 303	0,65
2 250 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 3 DAC 2022-3X Catégorie C	EUR	5,336 %	25/10/2034	2 376 194	0,98
1 500 000	North Westerly CLO V BV V-X Catégorie DR	EUR	6,419 %	20/07/2034	1 584 411	0,65
700 000	North Westerly VII ESG CLO DAC VII-X Catégorie D	EUR	5,973 %	15/05/2034	735 212	0,30
1 300 000	Palmer Square European CLO 2021-1X DAC Catégorie CE	EUR	5,384 %	15/04/2034	1 367 868	0,56
2 000 000	Palmer Square European CLO 2022-2X DAC Catégorie CR	EUR	6,184 %	15/01/2038	2 140 743	0,88
1 750 000	Palmer Square European Loan Funding 2021-2X DAC Catégorie C	EUR	5,284 %	15/07/2031	1 849 334	0,76
555 135	Palmer Square European Loan Funding 2022-1X DAC Catégorie A	EUR	3,904 %	15/10/2031	585 067	0,24
1 150 000	Palmer Square European Loan Funding 2023-2X DAC Catégorie DR	EUR	6,434 %	15/01/2033	1 222 126	0,50
500 000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3X DAC Catégorie D	EUR	1,000 %	15/05/2034	527 864	0,22
1 000 000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Catégorie C ^(b)	EUR	5,812 %	15/08/2038	1 050 587	0,43
750 000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Catégorie D ^(b)	EUR	6,812 %	15/08/2038	793 630	0,33
500 000	Penta CLO 6 DAC 2019-6A Catégorie B1R ^(b)	EUR	4,786 %	25/07/2034	526 851	0,22
1 875 000	Providus CLO VI DAC 6X Catégorie A	EUR	3,974 %	20/05/2034	1 971 606	0,81
1 600 000	Providus CLO XI DAC 11X Catégorie B	EUR	1,000 %	20/01/2038	1 689 163	0,70
3 000 000	RRE 1 Loan Management DAC 1X Catégorie A1R	EUR	4,004 %	15/04/2035	3 160 428	1,31
1 000 000	RRE 2 Loan Management DAC 2X Catégorie A2R	EUR	4,634 %	15/07/2035	1 053 169	0,44
900 000	RRE 21 Loan Management DAC 21X Catégorie A1	EUR	4,696 %	15/10/2039	950 939	0,39
1 100 000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC 12X Catégorie B1	EUR	1,000 %	20/01/2039	1 161 300	0,48
1 100 000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC 12X Catégorie D	EUR	1,000 %	20/01/2039	1 161 300	0,48
1 037 000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC 1X Catégorie DR	EUR	6,136 %	25/05/2034	1 096 316	0,45
1 500 000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC 5X Catégorie D	EUR	6,386 %	25/07/2035	1 585 238	0,65
1 000 000	Sound Point Euro CLO VII Funding DAC 7X Catégorie C	EUR	5,186 %	25/01/2035	1 053 154	0,43
2 500 000	Tikehau CLO III DAC 3X Catégorie B	EUR	4,905 %	01/12/2030	2 635 666	1,09
1 725 000	Trinitas Euro CLO I DAC 1X Catégorie C	EUR	5,819 %	20/10/2032	1 826 853	0,75
1 300 000	Trinitas Euro CLO III DAC 3X Catégorie B1R	EUR	5,219 %	20/07/2038	1 374 486	0,57
1 150 000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2038	1 214 086	0,50
2 250 000	Tymon Park CLO DAC 1X Catégorie CRR	EUR	6,419 %	21/07/2034	2 396 830	0,99
1 000 000	Voya Euro CLO II DAC 2X Catégorie CR	EUR	5,334 %	15/07/2035	1 061 995	0,44
1 000 000	Voya Euro CLO V DAC 5X Catégorie D	EUR	6,284 %	15/04/2035	1 056 226	0,44
1 600 000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2039	1 689 163	0,70
					76 427 604	31,57
Italie						
1 332 000	Golden Bar Securitisation Srl 2024-1 Catégorie B	EUR	4,934 %	22/09/2043	1 415 573	0,58
170 499	Red & Black Auto Italy Srl 1 Catégorie D	EUR	5,852 %	28/12/2031	180 887	0,08
609 000	Red & Black Auto Italy Srl 3 Catégorie C	EUR	4,502 %	28/07/2036	645 741	0,27
					2 242 201	0,93

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

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Jersey						
2 000 000	AB BSL CLO 4 Ltd. 2023-4A Catégorie C ^(b)	USD	7,967 %	20/04/2036	2 018 820	0,83
1 000 000	Apidos CLO XLV Ltd. 2023-45A Catégorie C ^(b)	USD	7,917 %	26/04/2036	1 010 405	0,42
1 500 000	Bain Capital CLO Ltd. 2024-1A Catégorie E ^(b)	USD	11,447 %	16/04/2037	1 530 072	0,63
3 000 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie D ^(b)	USD	9,547 %	16/04/2036	3 044 139	1,26
2 305 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-4A Catégorie D ^(b)	USD	9,617 %	21/10/2036	2 363 635	0,98
600 000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Catégorie E ^(b)	USD	10,726 %	25/04/2037	606 670	0,25
1 000 000	Canyon CLO Ltd. 2023-2A Catégorie E ^(b)	USD	11,306 %	15/05/2037	1 015 533	0,42
600 000	Captree Park CLO Ltd. 2024-1A Catégorie E ^(b)	USD	10,617 %	20/07/2037	612 220	0,25
2 000 000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Catégorie D ^(b)	USD	8,517 %	20/04/2037	2 037 922	0,84
2 000 000	CarVal CLO VII-C Ltd. 2023-1A Catégorie ER ^(b)	USD	10,967 %	20/07/2037	2 022 218	0,84
400 000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Catégorie B ^(b)	USD	7,276 %	25/01/2037	404 282	0,17
1 000 000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd. 2024-19A Catégorie E ^(b)	USD	10,617 %	20/04/2037	1 025 806	0,42
500 000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Catégorie E ^(b)	USD	11,415 %	25/07/2037	504 309	0,21
2 000 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7A Catégorie D ^(b)	USD	10,457 %	20/07/2036	2 052 694	0,85
1 750 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-1A Catégorie DR ^(b)	USD	8,482 %	22/04/2037	1 794 538	0,74
1 400 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Catégorie C ^(b)	USD	7,617 %	21/04/2036	1 410 501	0,58
1 650 000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Catégorie A1 ^(b)	USD	6,617 %	20/10/2036	1 665 370	0,69
300 000	Katayma CLO II Ltd. 2024-2A Catégorie B ^(b)	USD	6,767 %	20/04/2037	302 589	0,12
1 250 000	Man US CLO 2024-1A Ltd. Catégorie D1 ^(b)	USD	9,271 %	20/07/2037	1 257 461	0,52
525 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Catégorie D1R ^(b)	USD	7,576 %	23/10/2036	529 357	0,22
2 000 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Catégorie E ^(b)	USD	11,132 %	22/04/2038	2 072 742	0,86
500 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Catégorie E ^(b)	USD	10,976 %	23/04/2038	515 551	0,21
375 000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. 2023-53A Catégorie BR ^(b)	USD	6,249 %	24/10/2037	375 250	0,15
1 000 000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. 2023-53A Catégorie D1R ^(b)	USD	7,449 %	24/10/2037	1 013 394	0,42
2 000 000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Catégorie D ^(b)	USD	9,906 %	15/04/2036	2 022 386	0,84
1 600 000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Catégorie E ^(b)	USD	13,136 %	15/04/2036	1 634 019	0,67
400 000	Ocean Trails CLO XIV Ltd. 2023-14A Catégorie E ^(b)	USD	12,967 %	20/01/2035	405 080	0,17
1 000 000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Catégorie D ^(b)	USD	9,997 %	17/04/2036	1 015 801	0,42
2 000 000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Catégorie E ^(b)	USD	12,897 %	17/04/2036	2 048 106	0,85
1 650 000	Park Blue CLO Ltd. 2023-4A Catégorie D1 ^(b)	USD	10,026 %	25/01/2037	1 715 922	0,71
2 000 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie C ^(b)	USD	8,417 %	20/04/2036	2 017 500	0,83
1 000 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie E ^(b)	USD	13,767 %	20/04/2036	1 019 150	0,42
1 500 000	Pikes Peak CLO 17 Ltd. 2024-17A Catégorie E ^(b)	USD	10,316 %	15/01/2038	1 507 500	0,62
1 000 000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Catégorie D ^(b)	USD	10,217 %	20/10/2036	1 031 846	0,43
575 000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Catégorie D ^(b)	USD	8,517 %	20/04/2037	584 983	0,24
					46 187 771	19,08
Luxembourg						
600 000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl Catégorie E	EUR	5,507 %	21/03/2034	634 184	0,26
550 000	Compartment BL Consumer Credit 2024-1 Catégorie D	EUR	5,605 %	25/09/2041	576 703	0,24
					1 210 887	0,50
Pays-Bas						
379 243	Aurorus 2023 BV 2023-1 Catégorie E	EUR	8,385 %	13/08/2049	408 285	0,17
279 201	Eurosail 2007-NL1X BV Catégorie A	EUR	3,615 %	17/04/2040	293 533	0,12
770 880	Hill FL 2023-1 BV Catégorie D	EUR	7,483 %	18/05/2031	832 580	0,34
200 000	Hill FL 2024-1BV Catégorie D	EUR	6,283 %	18/02/2032	215 660	0,09
					1 750 058	0,72
Portugal						
800 000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos 2 Catégorie C	EUR	4,905 %	25/02/2034	849 948	0,35
700 000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos 2 Catégorie D	EUR	6,405 %	25/02/2034	751 867	0,31
218 394	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA / Viriato Finance No 1 Catégorie B	EUR	3,952 %	28/10/2040	228 268	0,09
					1 830 083	0,75
Espagne						
581 763	Autonoria Spain FT 2022-SP Catégorie E	EUR	10,079 %	29/01/2040	644 412	0,26
1 000 000	FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1 Catégorie D	EUR	8,555 %	22/09/2039	1 135 879	0,47
126 890	FTA Santander Consumo 5 Catégorie E	EUR	13,955 %	21/03/2036	140 184	0,06
600 000	Pepper Iberia Consumer 2024-1 Catégorie D	EUR	5,745 %	25/04/2033	634 594	0,26
					2 555 069	1,05
Royaume-Uni						
560 000	Gemgarto 2023-1 PLC Catégorie D	GBP	7,391 %	16/12/2073	717 762	0,30
313 000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Catégorie B	GBP	5,527 %	25/08/2064	397 283	0,16
370 000	Polaris 2024-1 PLC Catégorie D	GBP	7,410 %	26/02/2061	476 326	0,20

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

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
300 000	Satus 2024-1 PLC Catégorie D	GBP	8,008 %	17/01/2031	381 470	0,16
500 000	Satus 2024-1 PLC Catégorie E	GBP	10,008 %	17/01/2031	632 217	0,26
					2 605 058	1,08
États-Unis						
1 200 000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Catégorie A1A2 ^(b)	USD	3,901 %	10/08/2035	1 183 003	0,49
760 000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Catégorie A ^(b)	USD	5,803 %	15/09/2034	750 249	0,31
73 654	Alternative Loan Trust 2006-23CB Catégorie 1A6	USD	6,000 %	25/08/2036	71 980	0,03
1 000 000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Catégorie B ^(b)	USD	6,032 %	15/04/2035	995 563	0,41
475 000	Aventura Mall Trust 2018-AVM Catégorie A ^(b)	USD	4,249 %	05/07/2040	460 845	0,19
700 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Catégorie AS	USD	3,989 %	15/09/2048	690 324	0,29
824 000	Bank 2017-BNK5 Catégorie C	USD	4,211 %	15/06/2060	782 397	0,32
740 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie AS	USD	4,342 %	15/05/2061	706 479	0,29
300 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie AS	USD	4,467 %	15/08/2061	277 673	0,11
2 215 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie A ^(b)	USD	5,723 %	15/03/2037	2 088 052	0,86
825 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie B ^(b)	USD	5,778 %	15/03/2037	749 712	0,31
400 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie C ^(b)	USD	5,928 %	15/03/2037	345 043	0,14
100 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Catégorie D ^(b)	USD	2,750 %	15/01/2051	53 558	0,02
550 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Catégorie A5	USD	4,121 %	15/07/2051	535 707	0,22
550 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Catégorie AM	USD	4,311 %	15/07/2051	521 762	0,22
725 000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Catégorie B ^(b)	USD	5,832 %	15/06/2035	723 917	0,30
600 000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Catégorie A2 ^(b)	USD	3,454 %	10/03/2033	572 210	0,24
441 206	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-HYB3 Catégorie 2A1A	USD	4,524 %	20/05/2036	407 234	0,17
1 043 235	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Catégorie A19	USD	6,000 %	25/09/2037	545 349	0,23
400 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Catégorie AS	USD	4,033 %	15/09/2048	389 840	0,16
91 314	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Catégorie A2 ^(b)	USD	6,328 %	25/12/2068	92 155	0,04
650 000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Catégorie A ^(b)	USD	3,178 %	10/02/2035	632 503	0,26
450 000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Catégorie B	USD	4,811 %	10/02/2049	438 456	0,18
123 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2 ^(b)	USD	7,857 %	25/04/2042	127 343	0,05
40 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	8,457 %	25/07/2042	42 359	0,02
620 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R08 Catégorie 1B1 ^(b)	USD	8,407 %	25/10/2043	652 508	0,27
2 000 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Catégorie 1B1 ^(b)	USD	7,557 %	25/01/2044	2 047 463	0,85
1 650 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	6,657 %	25/01/2044	1 666 414	0,69
1 150 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Catégorie 1B1 ^(b)	USD	7,357 %	25/02/2044	1 177 841	0,49
1 800 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Catégorie 2B1 ^(b)	USD	7,525 %	25/03/2044	1 848 075	0,76
630 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Catégorie 2M2 ^(b)	USD	6,675 %	25/03/2044	637 945	0,26
1 300 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Catégorie 1B1 ^(b)	USD	7,057 %	25/05/2044	1 315 486	0,54
1 025 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	6,507 %	25/05/2044	1 032 487	0,43
800 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2B1 ^(b)	USD	6,857 %	25/07/2044	806 215	0,33
2 650 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2M2 ^(b)	USD	6,557 %	25/07/2044	2 670 584	1,10
1 850 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Catégorie 1B1 ^(b)	USD	6,907 %	25/09/2044	1 866 994	0,77
1 475 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	6,457 %	25/09/2044	1 484 659	0,61
395 942	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Catégorie A4	USD	3,505 %	15/04/2050	392 534	0,16
745 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Catégorie A4	USD	3,718 %	15/08/2048	737 819	0,31
292 966	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	287 094	0,12
525 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Catégorie AS	USD	4,463 %	15/08/2051	496 087	0,21
525 000	CSMC 2017-TIME Catégorie A ^(b)	USD	3,646 %	13/11/2039	439 215	0,18
400 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	380 946	0,16
2 195 166	GSAMP Trust 2007-H1 Catégorie A2C	USD	5,302 %	25/01/2047	1 088 651	0,45
595 157	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR11 Catégorie A4	USD	3,925 %	25/08/2035	468 285	0,19
1 413 025	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Catégorie 1A1	USD	5,022 %	25/12/2036	1 332 703	0,55
739 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Catégorie B	USD	3,460 %	15/08/2049	669 187	0,28
410 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Catégorie A ^(b)	USD	2,949 %	06/09/2038	395 675	0,16
103 262	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Catégorie A1 ^(b)	USD	6,361 %	25/05/2054	104 425	0,04
150 000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 Catégorie D ^(b)	USD	4,503 %	15/03/2050	119 201	0,05
231 415	Luminent Mortgage Trust 2007-2 Catégorie 1A2	USD	5,262 %	25/05/2037	222 177	0,09
2 316 431	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-HE5 Catégorie A2	USD	4,902 %	25/11/2036	1 344 972	0,56
2 637 436	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust 2007-NC3 Catégorie A2B	USD	4,842 %	25/05/2037	1 937 772	0,80
808 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 Catégorie A4	USD	3,732 %	15/05/2048	791 170	0,33
100 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Catégorie D ^(b)	USD	3,060 %	15/10/2048	83 897	0,03
350 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Catégorie C	USD	4,715 %	15/05/2049	333 227	0,14
500 000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Catégorie C	USD	4,461 %	15/12/2050	467 140	0,19
800 000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Catégorie AS	USD	4,429 %	15/07/2051	774 695	0,32
450 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Catégorie AS	USD	4,637 %	23/10/2051	432 763	0,18
406 266	RALI Série 2006-QO7 Trust Catégorie 3A2	USD	5,112 %	25/09/2046	397 612	0,16
704 527	STACR Trust 2018-HRP1 Catégorie B2 ^(b)	USD	16,721 %	25/05/2043	864 968	0,36
725 000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Catégorie AS	USD	3,740 %	15/08/2050	691 152	0,29
1 535 986	Verus Securitization Trust 2024-5 Catégorie A2 ^(b)	USD	6,446 %	25/06/2069	1 557 296	0,64
2 185 229	Verus Securitization Trust 2024-6 Catégorie A2 ^(b)	USD	6,053 %	25/07/2069	2 202 316	0,91
1 150 000	Verus Securitization Trust 2024-INV2 Catégorie M1 ^(b)	USD	5,787 %	26/08/2069	1 144 443	0,47

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

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations				Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)									
États-Unis – (suite)									
150 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39	Catégorie B	USD	4,025 %	15/09/2050	141 335		0,06	
950 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1	Catégorie A5	USD	3,635 %	15/03/2050	901 423		0,37	
550 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1	Catégorie D ^(b)	USD	3,250 %	15/01/2060	437 330		0,18	
390 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44	Catégorie A5	USD	4,212 %	15/05/2051	379 438		0,16	
750 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47	Catégorie AS	USD	4,673 %	15/09/2061	728 081		0,30	
375 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48	Catégorie D ^(b)	USD	3,000 %	15/01/2052	290 133		0,12	
								54 425 546	22,48
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 216 231 465 USD)								216 207 702	89,30
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 229 345 641 USD)								229 826 180	94,93
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 245 470 433 USD)								245 950 972	101,59
Contrats à terme (futures) – 0,00 %									
Nombre de contrats	Description du titre					Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
USD									
19	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025				Longs	2 112 860	16 405	0,00	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME							16 405	0,00	
Nombre de contrats	Description du titre					Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres	
USD									
(8)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025				Courts	(1 648 750)	(4 010)	(0,00)	
(7)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025				Courts	(753 266)	(3 614)	(0,00)	
						(2 402 016)	(7 624)	(0,00)	
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME							(7 624)	(0,00)	
Contrats de change à terme – 0,88 %									
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu		Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres		
USD	2 765 527	GBP	2 064 865		16/12/2024	145 454	0,06		
USD	84 239 986	EUR	77 738 578		16/01/2025	2 051 987	0,85		
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						2 197 441	0,91		
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu		Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres		
EUR	2 184 771	USD	2 373 502		16/01/2025	(63 684)	(0,03)		
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						(63 684)	(0,03)		
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,14 %)									
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu		Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres		
USD	102 902	GBP	80 849		16/12/2024	313	0,00		
USD	16 904	SGD	22 130		18/12/2024	387	0,00		
USD	43 788	EUR	40 699		16/01/2025	759	0,00		
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE						1 459	0,00		
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu		Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres		
GBP	504 080	USD	670 281		16/12/2024	(30 661)	(0,02)		

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

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	1 277 453	USD	997 398	18/12/2024	(43 905)	(0,02)
EUR	9 180 933	USD	9 973 992	16/01/2025	(267 582)	(0,10)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(342 148)	(0,14)

Contrats de swap – 0,06 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
6 000 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America AAA 17)	Fixe 0,500 %	USD	15/12/2056	17 083	0,01
3 100 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America AAA 17)	Fixe 0,500 %	USD	15/12/2056	13 176	0,00
2 200 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	21 497	0,01
750 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	6 912	0,00
4 000 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	38 001	0,02
700 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	16 681	0,01
5 000 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	18 412	0,01
3 500 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America AAA 16)	Fixe 0,500 %	USD	17/04/2065	9 566	0,00
1 700 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America AAA 16)	Fixe 0,500 %	USD	17/04/2065	6 098	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					147 426	0,06
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					147 426	0,06
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 245 470 433 USD)					247 900 247	102,39
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(5 796 214)	(2,39)
CAPITAUX PROPRES					242 104 033	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 245 470 433 USD)	245 950 972	101,59
Plus-value latente sur contrats à terme	16 405	0,00
Moins-value latente sur contrats à terme	(7 624)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	2 197 441	0,91
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(63 684)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	1 459	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(342 148)	(0,14)
Plus-value latente sur contrats de swaps	147 426	0,06
Autres actifs et passifs	(5 796 214)	(2,39)
Capitaux propres	242 104 033	100,00

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America NA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Citibank NA et Morgan Stanley & Co. International PLC.

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 14,13 %						
France						
515 000	Altice France SA ^(a)	USD	5,125 %	15/07/2029	393 717	0,32
512 000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500 %	15/10/2029	396 964	0,33
294 000	CAB SELAS	EUR	3,375 %	01/02/2028	286 167	0,24
					1 076 848	0,89
Pays-Bas						
700 000	VZ Secured Financing BV ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2032	629 174	0,52
300 000	Ziggo Bond Co. BV ^(a)	USD	5,125 %	28/02/2030	272 532	0,23
245 000	Ziggo BV ^(a)	USD	4,875 %	15/01/2030	227 289	0,19
					1 128 995	0,94
Suisse						
618 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	588 775	0,49
États-Unis						
540 000	AECOM	USD	5,125 %	15/03/2027	536 582	0,45
62 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500 %	01/03/2028	60 327	0,05
50 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,750 %	01/03/2030	47 610	0,04
302 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500 %	01/10/2029	295 244	0,25
75 000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000 %	15/05/2032	78 830	0,07
615 000	EchoStar Corp.	USD	10,750 %	30/11/2029	666 285	0,55
587 000	Encompass Health Corp.	USD	4,500 %	01/02/2028	572 225	0,47
582 000	Expand Energy Corp.	USD	5,375 %	01/02/2029	579 905	0,48
398 000	Expand Energy Corp.	USD	5,375 %	15/03/2030	395 871	0,33
174 000	Expand Energy Corp.	USD	4,750 %	01/02/2032	165 801	0,14
40 000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9,250 %	01/02/2029	41 469	0,03
175 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875 %	15/05/2032	176 433	0,15
364 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	365 176	0,30
808 000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01/03/2031	718 740	0,60
451 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875 %	Perp.	476 824	0,40
197 000	KB Home	USD	7,250 %	15/07/2030	204 563	0,17
448 000	Lamar Media Corp.	USD	3,625 %	15/01/2031	402 864	0,33
45 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/2030	45 889	0,04
70 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/2032	71 285	0,06
265 000	NRG Energy, Inc.	USD	5,750 %	15/01/2028	265 318	0,22
360 000	NuStar Logistics LP	USD	5,750 %	01/10/2025	359 582	0,30
515 000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	01/06/2026	518 801	0,43
390 000	OneMain Finance Corp.	USD	9,000 %	15/01/2029	415 408	0,34
120 000	OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15/05/2029	122 885	0,10
709 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15/06/2029	654 442	0,54
645 000	SBA Communications Corp.	USD	3,125 %	01/02/2029	591 065	0,49
596 000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375 %	01/02/2032	532 365	0,44
154 000	Service Corp. International	USD	5,750 %	15/10/2032	153 250	0,13
290 000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	3,850 %	15/06/2026	282 034	0,23
498 000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	4,500 %	30/04/2030	470 391	0,39
480 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875 %	01/02/2031	471 701	0,39
364 000	TEGNA, Inc.	USD	5,000 %	15/09/2029	343 907	0,29
563 000	TK Elevator US Newco, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/07/2027	555 095	0,46
615 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	610 209	0,51
458 000	TransDigm, Inc.	USD	4,625 %	15/01/2029	434 010	0,36
281 000	TransDigm, Inc.	USD	4,875 %	01/05/2029	268 139	0,22
430 000	Twilio, Inc.	USD	3,625 %	15/03/2029	398 825	0,33
373 000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2029	361 098	0,30
305 000	Wells Fargo & Co.	USD	6,850 %	Perp.	316 474	0,26
195 000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	208 531	0,17
					14 235 453	11,81
TOTAL DES OBLIGATIONS					17 030 071	14,13
(coût 17 608 853 USD)						
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations						
Actions ordinaires – 0,11 %						
États-Unis						
4 091	Noble Corp. PLC				136 476	0,11
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES					136 476	0,11
(coût 79 389 USD)						

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,00 %						
Irlande						
2 477	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				2 477	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					2 477	0,00
(coût 2 477 USD)						
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					17 169 024	14,24
(coût 17 690 719 USD)						
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 75,51 %						
Autriche						
305 000	Benteler International AG ^(a)	USD	10,500 %	15/05/2028	319 854	0,27
Bermudes						
81 000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	3,625 %	15/12/2024	80 918	0,07
110 000	Viking Cruises Ltd. ^(a)	USD	7,000 %	15/02/2029	111 321	0,09
122 000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd. ^(a)	USD	5,625 %	15/02/2029	120 775	0,10
175 000	VOC Escrow Ltd. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2028	171 154	0,14
					484 168	0,40
Canada						
575 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2028	553 811	0,46
898 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2030	816 462	0,68
115 000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15/02/2028	114 883	0,10
215 000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/06/2032	219 799	0,18
621 000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/02/2030	583 287	0,48
155 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750 %	15/02/2028	160 904	0,13
230 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250 %	01/08/2032	234 993	0,20
135 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375 %	15/11/2032	138 599	0,12
372 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/08/2029	352 887	0,29
640 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15/02/2029	666 003	0,55
413 000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	15/02/2028	390 025	0,32
411 000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/12/2029	376 155	0,31
					4 607 808	3,82
Îles Caïmans						
160 000	GGAM Finance Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	15/04/2029	164 102	0,14
97 800	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	01/02/2027	98 478	0,08
285 000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01/02/2028	294 502	0,24
					557 082	0,46
France						
465 000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,125 %	15/03/2027	443 680	0,37
Irlande						
480 000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2029	456 595	0,38
Jersey						
417 000	Ardonagh Group Finance Ltd. ^(a)	USD	8,875 %	15/02/2032	428 367	0,36
Liberia						
620 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	01/07/2026	611 035	0,51
415 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	01/04/2028	415 290	0,34
250 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625 %	30/09/2031	249 882	0,21
260 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250 %	15/03/2032	265 850	0,22
170 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01/02/2033	172 457	0,14
					1 714 514	1,42
Luxembourg						
1 060 000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15/01/2028	851 190	0,70
810 000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500 %	01/11/2026	792 391	0,66
					1 643 581	1,36
Pays-Bas						
370 000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000 %	15/04/2029	344 670	0,29
Panama						
408 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,625 %	01/03/2026	411 035	0,34

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Panama – (suite)							
180 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	4,000 %	01/08/2028	172 390	0,14	
485 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01/05/2029	486 979	0,40	
100 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/08/2029	104 983	0,09	
					1 175 387	0,97	
Supranationales							
171 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/05/2027	168 803	0,14	
66 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/06/2028	65 618	0,05	
+	349 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/02/2030	308 348	0,26
					542 769	0,45	
Suisse							
200 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	217 316	0,18	
Royaume-Uni							
260 000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375 %	15/02/2032	259 662	0,21	
30 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400 %	26/03/2029	31 129	0,03	
190 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,125 %	30/03/2029	200 895	0,17	
					491 686	0,41	
États-Unis							
981 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15/02/2029	929 429	0,77	
260 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/08/2029	248 919	0,21	
35 000	Acushnet Co. ^(a)	USD	7,375 %	15/10/2028	36 632	0,03	
244 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125 %	01/08/2028	240 728	0,20	
96 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	4,625 %	01/08/2029	87 739	0,07	
192 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125 %	01/03/2030	177 698	0,15	
903 000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01/08/2029	846 671	0,70	
92 000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500 %	01/10/2029	95 517	0,08	
548 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	3,500 %	15/03/2029	506 988	0,42	
365 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2028	368 818	0,31	
245 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375 %	01/10/2032	246 823	0,20	
721 000	Allison Transmission, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	30/01/2031	648 381	0,54	
165 000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01/08/2032	169 267	0,14	
762 000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/11/2029	707 601	0,59	
800 000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875 %	15/08/2028	726 432	0,60	
385 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01/02/2032	392 238	0,33	
415 000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)						
		USD	7,875 %	01/11/2029	418 017	0,35	
1 138 000	Api Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	1 059 444	0,88	
67 000	Api Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/10/2029	64 393	0,05	
562 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01/04/2028	564 450	0,47	
170 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01/09/2032	172 468	0,14	
120 000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15/08/2032	123 833	0,10	
546 000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125 %	15/11/2029	503 630	0,42	
473 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	447 368	0,37	
164 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2032	152 736	0,13	
425 000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/02/2030	406 147	0,34	
456 000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/06/2031	414 595	0,34	
230 000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01/08/2030	238 082	0,20	
135 000	Avient Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01/11/2031	136 423	0,11	
475 000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	437 309	0,36	
65 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/07/2029	66 950	0,06	
65 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15/07/2032	67 507	0,06	
542 000	Boyd Gaming Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/06/2031	506 266	0,42	
526 000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	503 398	0,42	
210 000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875 %	01/07/2029	214 553	0,18	
97 000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2032	88 264	0,07	
417 000	Cablevision Lightpath LLC ^(a)	USD	3,875 %	15/09/2027	392 572	0,33	
595 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/10/2029	561 864	0,47	
405 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/02/2030	418 284	0,35	
798 000	Calpine Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01/03/2031	721 671	0,60	
603 000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	01/02/2028	598 900	0,50	
282 000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15/02/2028	133 166	0,11	
228 000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/04/2030	224 769	0,19	
1 578 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/03/2030	1 471 311	1,22	
360 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2031	321 120	0,27	
280 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/02/2032	251 969	0,21	
1 457 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/01/2034	1 217 134	1,01	
644 000	Century Communities, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/08/2029	587 882	0,49	

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
40 000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375 %	01/12/2031	41 335	0,03
535 000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01/01/2030	558 294	0,46
222 000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/01/2031	239 911	0,20
468 000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	418 523	0,35
55 000	Chobani Holdco II LLC ^(a)	USD	8,750 %	01/10/2029	58 226	0,05
515 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/07/2028	503 655	0,42
100 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/08/2032	103 085	0,09
250 000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/07/2028	261 493	0,22
628 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/07/2028	590 628	0,49
315 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2029	295 183	0,24
140 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/04/2030	145 050	0,12
183 000	Clearwater Paper Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/08/2028	171 427	0,14
358 000	Clearway Energy Operating LLC ^(a)	USD	4,750 %	15/03/2028	347 697	0,29
195 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01/11/2029	196 578	0,16
355 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2030	356 988	0,30
265 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	01/05/2033	269 115	0,22
230 000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30/06/2032	239 644	0,20
500 000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15/01/2030	504 820	0,42
176 000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2030	164 421	0,14
226 000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	6,000 %	15/01/2029	225 765	0,19
100 000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250 %	01/03/2032	103 940	0,09
496 000	Coinbase Global, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01/10/2028	453 696	0,38
25 000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/05/2032	26 277	0,02
765 000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/06/2031	736 412	0,61
294 000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,375 %	15/01/2033	292 018	0,24
704 000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,750 %	15/01/2030	424 991	0,35
410 000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	4,500 %	15/11/2031	308 238	0,26
251 000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01/09/2032	258 681	0,21
140 000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625 %	15/03/2029	145 653	0,12
330 000	DISH Network Corp. ^(a)	USD	11,750 %	15/11/2027	351 371	0,29
903 000	DT Midstream, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/06/2031	839 691	0,70
308 000	Esab Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15/04/2029	314 046	0,26
215 000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750 %	15/09/2031	216 875	0,18
615 000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/03/2029	550 603	0,46
388 000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	6,625 %	15/01/2027	387 531	0,32
436 000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	6,750 %	01/05/2029	441 655	0,37
727 000	GCI LLC ^(a)	USD	4,750 %	15/10/2028	689 349	0,57
228 000	Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	30/09/2030	236 557	0,20
300 000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01/10/2029	309 270	0,26
1 012 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/06/2029	985 415	0,82
423 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/04/2032	428 376	0,36
165 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp. ^(a)	USD	8,250 %	15/01/2032	172 742	0,14
712 000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	660 280	0,55
190 000	Gray Escrow II, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15/11/2031	112 615	0,09
285 000	Gray Television, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/05/2027	279 237	0,23
270 000	Gray Television, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/07/2029	274 522	0,23
308 000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/08/2028	291 162	0,24
45 000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	15/01/2030	45 642	0,04
629 000	GrubHub Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	01/07/2027	578 491	0,48
400 000	Gulfport Energy Operating Corp. ^(a)	USD	6,750 %	01/09/2029	408 656	0,34
675 000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/12/2028	626 589	0,52
110 000	Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625 %	15/07/2029	119 253	0,10
90 000	Hess Midstream Operations LP ^(a)	USD	6,500 %	01/06/2029	92 317	0,08
568 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2029	539 077	0,45
573 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2031	517 505	0,43
305 000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/07/2028	323 422	0,27
185 000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	7,375 %	15/07/2032	190 395	0,16
550 000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375 %	31/01/2032	562 468	0,47
732 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	681 309	0,57
512 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/11/2029	487 788	0,40
170 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/11/2032	170 925	0,14
241 000	Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/09/2028	234 560	0,19
722 000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875 %	15/06/2030	722 541	0,60
452 000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2029	467 689	0,39
115 000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30/06/2031	111 365	0,09
619 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	586 044	0,49
95 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	8,250 %	01/08/2031	99 507	0,08
313 000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/07/2029	282 442	0,23
205 000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15/01/2029	184 914	0,15

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
135 000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000 %	15/10/2030	149 569	0,12
140 000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/08/2032	146 026	0,12
350 000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/06/2029	324 614	0,27
102 000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2031	93 888	0,08
612 000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875 %	30/06/2029	585 139	0,49
477 000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375 %	01/06/2029	430 049	0,36
65 000	Masterbrand, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/07/2032	66 852	0,06
450 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875 %	15/04/2028	460 435	0,38
120 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500 %	15/04/2032	120 413	0,10
189 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250 %	15/04/2033	187 460	0,16
6 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	5 766	0,00
1 316 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,125 %	01/08/2030	1 190 506	0,99
290 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. ^(a)	USD	7,875 %	15/04/2027	297 270	0,25
109 000	Mavis Tire Express Services Topco Corp. ^(a)	USD	6,500 %	15/05/2029	105 279	0,09
599 000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2030	582 234	0,48
415 000	McGraw-Hill Education, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	01/09/2031	429 720	0,36
1 187 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01/04/2029	1 111 519	0,92
76 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	74 334	0,06
160 000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250 %	15/03/2032	159 843	0,13
639 000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2028	625 159	0,52
200 000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	5,625 %	15/01/2030	184 160	0,15
395 000	Midcontinent Communications ^(a)	USD	8,000 %	15/08/2032	414 703	0,34
197 450	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. ^(a)	USD	6,500 %	20/06/2027	199 393	0,17
250 000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2033	252 255	0,21
394 000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2027	388 354	0,32
284 000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	01/11/2028	267 741	0,22
370 000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/04/2030	378 651	0,31
137 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	125 511	0,10
439 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15/07/2029	434 693	0,36
359 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15/02/2031	319 704	0,27
295 000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15/11/2028	314 302	0,26
318 000	ON Semiconductor Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/09/2028	300 920	0,25
600 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125 %	30/04/2031	549 168	0,46
131 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/01/2029	123 525	0,10
820 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,625 %	15/03/2030	770 111	0,64
30 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2031	31 714	0,03
485 000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/10/2028	459 494	0,38
278 000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2027	266 216	0,22
345 000	Panther Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	7,125 %	01/06/2031	353 446	0,29
282 000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/08/2029	265 396	0,22
195 000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875 %	01/07/2029	194 158	0,16
357 000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000 %	15/01/2032	367 646	0,30
95 000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250 %	01/02/2033	95 719	0,08
320 000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2029	328 736	0,27
125 000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/10/2032	125 624	0,10
828 000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01/09/2028	810 016	0,67
139 000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/01/2028	140 304	0,12
149 000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/12/2029	145 823	0,12
125 000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15/02/2032	126 720	0,10
363 000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/03/2033	363 196	0,30
80 000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01/08/2029	82 970	0,07
408 000	Prestige Brands, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15/01/2028	402 125	0,33
306 000	Prestige Brands, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	01/04/2031	274 096	0,23
310 000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	01/09/2029	315 276	0,26
360 000	Qorvo, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01/04/2031	313 938	0,26
550 000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	556 363	0,46
316 000	Scripps Escrow II, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/01/2029	226 316	0,19
666 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2029	643 329	0,53
300 000	Select Medical Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01/12/2032	301 365	0,25
87 000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01/11/2026	85 869	0,07
516 000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/12/2030	400 834	0,33
645 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/07/2030	581 209	0,48
215 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2028	224 254	0,19
210 000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000 %	01/08/2032	211 176	0,17
382 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	360 352	0,30
210 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/11/2031	193 568	0,16
278 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2027	273 485	0,23
236 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/07/2030	219 376	0,18
165 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/08/2032	168 021	0,14
175 000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625 %	31/10/2029	183 241	0,15
195 000	Sunoco LP ^(a)	USD	7,000 %	01/05/2029	202 094	0,17

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
25 000	Sunoco LP ^(a)	USD	7,250 %	01/05/2032	26 141	0,02
170 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2029	173 596	0,14
302 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	31/12/2030	286 211	0,24
625 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01/09/2031	591 331	0,49
395 000	Taylor Morrison Communities, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/06/2027	399 720	0,33
100 000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15/10/2032	100 126	0,08
370 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15/12/2030	381 511	0,32
521 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01/12/2029	491 188	0,41
382 000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2028	386 286	0,32
408 000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2029	399 775	0,33
578 000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/04/2026	570 185	0,47
319 000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/11/2025	318 451	0,26
130 000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2028	121 947	0,10
210 000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	6,500 %	15/02/2029	184 250	0,15
503 000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/02/2029	487 266	0,40
218 000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2030	207 863	0,17
437 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15/03/2029	448 091	0,37
620 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01/06/2028	648 477	0,54
395 000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15/11/2028	376 095	0,31
195 000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/06/2031	201 572	0,17
285 000	Viper Energy, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	01/11/2031	297 708	0,25
416 000	Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15/12/2028	402 297	0,33
706 000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375 %	01/05/2029	675 134	0,56
425 000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15/08/2030	450 398	0,37
5 000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	30/01/2032	5 182	0,00
40 000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	15/03/2029	41 011	0,03
369 000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/03/2032	380 727	0,32
520 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/06/2027	512 408	0,42
575 000	XPO, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01/02/2032	599 506	0,50
350 000	Zayo Group Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/03/2028	323 438	0,27
225 000	Ziff Davis, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/10/2030	210 256	0,17
541 000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/02/2029	497 698	0,41
					77 590 872	64,37
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 93 559 907 USD)					91 018 349	75,51
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 93 559 907 USD)					91 018 349	75,51
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 2,83 %						
Îles Caïmans						
195 500	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	204 229	0,17
États-Unis						
427 000	Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625 %	01/05/2028	423 469	0,35
115 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,375 %	15/06/2029	112 790	0,09
560 000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/05/2029	538 591	0,45
210 000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/01/2031	217 837	0,18
1 200 000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/08/2027	1 180 044	0,98
178 000	Element Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/09/2028	171 273	0,14
339 000	Playtika Holding Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/03/2029	311 880	0,26
255 000	Science Applications International Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01/04/2028	245 644	0,21
					3 201 528	2,66
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 3 452 509 USD)					3 405 757	2,83
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 3 452 509 USD)					3 405 757	2,83
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 114 703 135 USD)					111 593 130	92,58
Contrats à terme (futures) – (0,04 %)						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD						
7	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs		836 281	16 811	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD – (suite)					
14	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs	2 885 313	7 544	0,01
4	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs	508 625	14 865	0,01
			4 230 219	39 220	0,03

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

39 220 0,03

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(40)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(4 448 125)	(27 181)	(0,02)
(101)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(10 868 547)	(50 666)	(0,04)
(8)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts	(918 125)	(12 329)	(0,01)
			(16 234 797)	(90 176)	(0,07)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(90 176) (0,07)

Contrats de change à terme – 0,01 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	296 839	EUR	273 371	16/01/2025	7 821	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

7 821 0,01

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,64 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	241 609	EUR	227 098	16/01/2025	1 513	0,00

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

1 513 0,00

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	5 090 691	USD	6 807 272	16/12/2024	(347 780)	(0,30)
EUR	14 566 679	USD	15 820 648	16/01/2025	(420 235)	(0,34)

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

(768 015) (0,64)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS

(coût 114 703 135 USD) **110 783 493 91,91**

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

9 745 938 8,09

CAPITAUX PROPRES

120 529 431 100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 114 703 135 USD)	111 593 130	92,58
Plus-value latente sur contrats à terme	39 220	0,03
Moins-value latente sur contrats à terme	(90 176)	(0,07)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	7 821	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	1 513	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(768 015)	(0,64)
Autres actifs et passifs	9 745 938	8,09
Capitaux propres	120 529 431	100,00

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

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

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 94,77 %						
Australie						
175 000	Macquarie Bank Ltd.	GBP	1,125 %	15/12/2025	168 357	1,25
Belgique						
100 000	KBC Group NV	GBP	1,250 %	21/09/2027	93 631	0,70
Canada						
100 000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17/12/2025	96 258	0,72
Danemark						
150 000	Danske Bank AS	GBP	2,250 %	14/01/2028	141 599	1,06
100 000	Orsted AS	GBP	4,875 %	12/01/2032	98 043	0,73
					239 642	1,79
France						
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	GBP	5,000 %	22/10/2029	201 144	1,50
250 000	BNP Paribas SA	GBP	3,375 %	23/01/2026	245 518	1,83
100 000	BNP Paribas SA	GBP	6,000 %	18/08/2029	103 470	0,77
100 000	BPCE SA	GBP	4,875 %	22/10/2030	99 203	0,74
100 000	Credit Agricole SA	GBP	5,750 %	29/11/2027	100 966	0,75
200 000	Electricite de France SA	USD	4,500 %	21/09/2028	155 563	1,16
100 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	103 150	0,77
100 000	Electricite de France SA	GBP	5,500 %	25/01/2035	97 309	0,72
100 000	Electricite de France SA	GBP	5,500 %	17/10/2041	92 893	0,69
100 000	Engie SA	GBP	5,625 %	03/04/2053	96 058	0,72
					1 295 274	9,65
Allemagne						
100 000	Deutsche Bank AG	GBP	1,875 %	22/12/2028	90 604	0,67
100 000	Deutsche Bank AG	GBP	6,125 %	12/12/2030	102 888	0,77
					193 492	1,44
Irlande						
200 000	AIB Group PLC	EUR	6,250 %	Perp.	168 047	1,25
100 000	Bank of Ireland Group PLC	GBP	7,594 %	06/12/2032	104 457	0,78
84 000	GE Capital UK Funding Unlimited Co.	GBP	6,250 %	05/05/2038	86 582	0,65
					359 086	2,68
Italie						
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	GBP	6,625 %	31/05/2033	107 042	0,80
78 000	Italy Government International Bond	GBP	6,000 %	04/08/2028	80 103	0,59
					187 145	1,39
Jersey						
100 000	Gatwick Funding Ltd.	GBP	2,500 %	15/04/2030	88 636	0,66
75 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,750 %	03/12/2026	77 424	0,58
50 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,450 %	10/12/2031	53 325	0,40
117 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	5,875 %	13/05/2041	118 859	0,88
100 000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	4,625 %	04/04/2029	97 959	0,73
					436 203	3,25
Luxembourg						
100 000	Logicor Financing SARL	GBP	2,750 %	15/01/2030	86 976	0,65
100 000	Prologis International Funding II SA	GBP	3,000 %	22/02/2042	71 905	0,53
					158 881	1,18
Pays-Bas						
100 000	ABN AMRO Bank NV	GBP	5,250 %	26/05/2026	100 617	0,75
105 000	Cooperatieve Rabobank UA	GBP	5,250 %	14/09/2027	105 075	0,78
100 000	Cooperatieve Rabobank UA	GBP	4,625 %	23/05/2029	97 619	0,73
125 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,250 %	03/06/2030	132 644	0,99
125 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	133 757	0,99
125 000	Enel Finance International NV	GBP	2,875 %	11/04/2029	115 197	0,86
100 000	ING Groep NV	GBP	3,000 %	18/02/2026	97 736	0,73
100 000	ING Groep NV	GBP	6,250 %	20/05/2033	101 871	0,76
100 000	Volkswagen Financial Services NV	GBP	1,125 %	05/07/2026	93 589	0,70
					978 105	7,29

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Roumanie						
20 000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24/03/2035	14 540	0,11
Espagne						
100 000	Banco de Sabadell SA	GBP	5,000 %	13/10/2029	100 102	0,75
100 000	Banco Santander SA	GBP	1,750 %	17/02/2027	93 370	0,69
100 000	Banco Santander SA	GBP	5,125 %	25/01/2030	100 886	0,75
200 000	CaixaBank SA	GBP	1,500 %	03/12/2026	193 084	1,44
150 000	Telefonica Emisiones SA	GBP	5,445 %	08/10/2029	154 030	1,15
					641 472	4,78
Supranationales						
100 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750 %	15/07/2027	57 880	0,43
210 000	European Investment Bank	GBP	5,000 %	15/04/2039	218 270	1,63
					276 150	2,06
Suisse						
250 000	UBS Group AG	GBP	2,250 %	09/06/2028	232 960	1,73
125 000	UBS Group AG	GBP	2,125 %	15/11/2029	112 187	0,84
					345 147	2,57
Royaume-Uni						
100 000	Anglian Water Services Financing PLC	GBP	2,750 %	26/10/2029	88 462	0,66
150 000	Annington Funding PLC	GBP	3,184 %	12/07/2029	135 458	1,01
100 000	Aviva PLC	GBP	5,125 %	04/06/2050	96 836	0,72
200 000	Barclays PLC	GBP	3,250 %	12/02/2027	192 624	1,44
100 000	Barclays PLC	GBP	7,090 %	06/11/2029	106 089	0,79
100 000	Barclays PLC	GBP	3,750 %	22/11/2030	98 178	0,73
100 000	BP Capital Markets PLC	GBP	5,773 %	25/05/2038	103 564	0,77
125 000	Cadent Finance PLC	GBP	2,125 %	22/09/2028	113 840	0,85
100 000	Clarion Funding PLC	GBP	1,250 %	13/11/2032	74 979	0,56
100 000	Coventry Building Society	GBP	5,875 %	12/03/2030	102 077	0,76
100 000	Coventry Building Society	GBP	2,000 %	20/12/2030	83 514	0,62
200 000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750 %	Perp.	182 162	1,36
100 000	ENW Finance PLC	GBP	4,893 %	24/11/2032	99 164	0,74
100 000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375 %	07/04/2026	98 484	0,73
125 000	HSBC Holdings PLC	GBP	1,750 %	24/07/2027	118 529	0,88
50 000	HSBC Holdings PLC	GBP	7,000 %	07/04/2038	54 007	0,40
61 000	HSBC Holdings PLC	GBP	6,000 %	29/03/2040	60 578	0,45
100 000	Informa PLC	GBP	3,125 %	05/07/2026	96 985	0,72
100 000	London & Quadrant Housing Trust	GBP	2,125 %	31/03/2032	81 269	0,61
100 000	Motability Operations Group PLC	GBP	5,625 %	11/09/2035	103 731	0,77
100 000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	6,000 %	09/05/2025	100 328	0,75
125 000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	5,750 %	16/04/2032	128 091	0,95
100 000	NatWest Markets PLC	GBP	6,625 %	22/06/2026	102 563	0,76
100 000	Northern Powergrid Yorkshire PLC	GBP	5,625 %	14/11/2033	103 322	0,77
100 000	Northumbrian Water Finance PLC	GBP	4,500 %	14/02/2031	93 506	0,70
100 000	Notting Hill Genesis	GBP	3,250 %	12/10/2048	67 346	0,50
100 000	Peabody Capital No. 2 PLC	GBP	2,750 %	02/03/2034	80 969	0,60
125 000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	4,625 %	07/05/2031	114 711	0,86
100 000	Pinewood Finco PLC	GBP	3,625 %	15/11/2027	94 801	0,71
100 000	Places for People Homes Ltd.	GBP	3,625 %	22/11/2028	94 684	0,71
100 000	RI Finance Bond No 3 PLC	GBP	6,125 %	13/11/2028	102 167	0,76
100 000	Rothsay Life PLC	GBP	7,734 %	16/05/2033	107 946	0,80
100 000	Sage Group PLC	GBP	2,875 %	08/02/2034	82 723	0,62
300 000	Santander UK Group Holdings PLC	GBP	2,920 %	08/05/2026	297 045	2,21
100 000	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	4,625 %	30/11/2034	94 074	0,70
75 000	South Eastern Power Networks PLC	GBP	6,375 %	12/11/2031	80 911	0,60
184 315	Telereal Secured Finance PLC	GBP	4,010 %	10/12/2031	172 872	1,29
59 000	Telereal Securitisation PLC – Série A8	GBP	4,974 %	10/09/2027	58 533	0,44
76 285	Telereal Securitisation PLC – Série B5	GBP	5,425 %	10/12/2031	75 096	0,56
139 440	Telereal Securitisation PLC – Série B6	GBP	5,767 %	10/09/2031	119 605	0,89
131 838	Tesco Property Finance 3 PLC	GBP	5,744 %	13/04/2040	131 751	0,98
100 000	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15/10/2028	94 819	0,71
480 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,750 %	22/10/2053	404 774	3,02
100 000	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,125 %	06/10/2038	93 863	0,70
100 000	Virgin Money UK PLC	GBP	4,000 %	25/09/2026	98 942	0,74
150 000	Vodafone Group PLC	GBP	3,375 %	08/08/2049	101 565	0,76
150 000	Yorkshire Building Society	GBP	6,375 %	15/11/2028	154 902	1,15
125 000	Yorkshire Building Society	GBP	3,511 %	11/10/2030	116 899	0,87
					5 459 338	40,68

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

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis						
100 000	Amgen, Inc.	GBP	4,000 %	13/09/2029	97 027	0,72
100 000	AT&T, Inc.	GBP	2,900 %	04/12/2026	96 314	0,72
152 000	AT&T, Inc.	GBP	4,375 %	14/09/2029	148 630	1,11
100 000	AT&T, Inc.	GBP	4,250 %	01/06/2043	82 380	0,61
150 000	Bank of America Corp.	GBP	3,584 %	27/04/2031	140 896	1,05
194 000	Citigroup, Inc.	GBP	5,150 %	21/05/2026	195 098	1,45
100 000	Comcast Corp.	GBP	1,875 %	20/02/2036	72 846	0,54
100 000	General Motors Financial Co., Inc.	GBP	5,150 %	15/08/2026	100 070	0,75
125 000	JPMorgan Chase & Co.	GBP	0,991 %	28/04/2026	122 934	0,92
100 000	McDonald's Corp.	GBP	3,750 %	31/05/2038	85 739	0,64
100 000	Metropolitan Life Global Funding Catégorie I	GBP	5,000 %	10/01/2030	101 108	0,75
225 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	179 282	1,34
100 000	Realty Income Corp.	GBP	5,750 %	05/12/2031	102 486	0,76
100 000	Time Warner Cable LLC	GBP	5,250 %	15/07/2042	83 433	0,62
174 000	Verizon Communications, Inc.	GBP	4,750 %	17/02/2034	167 555	1,25
					1 775 798	13,23
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 13 439 235 GBP)					12 718 519	94,77
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 0,25 %						
Royaume-Uni						
31 935	Canary Wharf Finance II PLC Catégorie A1	GBP	6,455 %	22/04/2030	33 242	0,25
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 32 694 GBP)					33 242	0,25
Participations	Description du titre				Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,52 %						
Irlande						
6	Goldman Sachs PLC - Sterling Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(a)				69 940	0,52
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 69 538 GBP)					69 940	0,52
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 13 541 467 GBP)					12 821 701	95,54
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 0,62 %						
États-Unis						
171 366	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-4 Catégorie 1A1	USD	6,000 %	25/05/2037	63 062	0,47
60 246	RALI Série 2006-QS12 Trust Catégorie 1A1	USD	6,500 %	25/09/2036	20 388	0,15
					83 450	0,62
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 392 145 GBP)					83 450	0,62
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 392 145 GBP)					83 450	0,62
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 13 933 612 GBP)					12 905 151	96,16
Contrats à terme (futures) – 0,14 %						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement GBP	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
EUR						
3	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Longs		267 051	1 011	0,01
1	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Longs		99 624	640	0,00
				366 675	1 651	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement GBP	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
GBP					
3	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026	Longs	720 900	612	0,00
11	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs	1 055 560	17 000	0,13
			1 776 460	17 612	0,13
USD					
1	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs	162 419	363	0,00
7	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs	593 637	3 128	0,03
			756 056	3 491	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				22 754	0,17

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement GBP	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
EUR					
(1)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts	(112 064)	(1 131)	(0,01)
USD					
(2)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(175 275)	(2 426)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(3 557)	(0,03)

Contrats de change à terme – (0,17 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
USD	33 441	GBP	25 758	16/12/2024	597	0,00
GBP	178 615	EUR	213 240	16/01/2025	929	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					1 526	0,01

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
GBP	451 463	USD	603 176	16/12/2024	(23 897)	(0,18)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(23 897)	(0,18)

Options – 0,01 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/(moins-value) latente GBP	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Options achetées						
USD						
200 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	265	831	0,01
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					831	0,01
(coût 566 GBP)						
TOTAL DES OPTIONS					831	0,01
(coût 566 GBP)						

Contrats de swap – 0,11 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
450 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,000 %	AUD	18/12/2029	2 185	0,02
40 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	18/12/2034	310	0,00
100 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	18/12/2026	87	0,00
60 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	18/12/2034	469	0,00
90 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	18/12/2026	499	0,00
160 000	Fixe 0,900 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/05/2029	7 184	0,05
590 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	5 605	0,04
70 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2034	763	0,01
40 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2029	462	0,00
220 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2034	3 890	0,03
20 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2036	372	0,00
320 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2039	10 236	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
260 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2054	11 158	0,08
56 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2026	760	0,01
113 570 000	Fixe 0,750 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2029	3 900	0,03
8 960 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 3,750 %	NOK	18/12/2026	2 066	0,02
240 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 3,500 %	NZD	18/12/2029	146	0,00
230 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,000 %	NZD	18/12/2034	60	0,00
2 980 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,000 %	SEK	18/12/2029	2 238	0,02
1 220 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,250 %	SEK	18/12/2034	1 337	0,01
8 430 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,396 %	USD	19/03/2025	312	0,00
40 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	142	0,00
860 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	333	0,00
20 000	Fixe 3,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	206	0,00
70 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2034	651	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **55 371** **0,41**

Swaps sur défaillance de crédit						
49 111	Flottant (Air France-KLM)	Fixe 5,000 %	EUR	20/06/2029	143	0,00
51 375	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/12/2029	182	0,00
52 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	636	0,00
284 113	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	2 486	0,02
749 992	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	4 798	0,04
2 852 923	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2029	10 052	0,07
3 108 570	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	6 082	0,05

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **24 379** **0,18**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **79 750** **0,59**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
180 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	18/12/2026	(40)	(0,00)
130 000	Fixe 0,500 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2026	(1 052)	(0,01)
90 000	Fixe 0,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2034	(2 582)	(0,02)
50 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	CNY	18/12/2029	(70)	(0,00)
1 390 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	18/12/2026	(2 015)	(0,01)
320 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2027	(1 429)	(0,01)
80 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(899)	(0,01)
30 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2044	(1 085)	(0,01)
130 000	Fixe 2,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(5 644)	(0,04)
470 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	18/12/2025	(910)	(0,01)
70 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2026	(211)	(0,00)
1 940 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2026	(6 201)	(0,05)
490 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2027	(3 676)	(0,03)
80 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2028	(737)	(0,00)
20 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2033	(325)	(0,00)
33 498	Fixe 3,800 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	31/07/2035	(1 011)	(0,01)
370 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2044	(13 270)	(0,10)
150 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,000 %	GBP	21/12/2062	(10 238)	(0,08)
100 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,000 %	GBP	21/12/2072	(8 119)	(0,06)
4 810 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 5,500 %	HUF	18/12/2029	(126)	(0,00)
4 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,000 %	JPY	18/12/2034	(234)	(0,00)
630 000	Fixe 3,500 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	18/12/2034	(460)	(0,00)
10 030 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,385 %	USD	29/01/2025	(252)	(0,00)
50 000	Fixe 4,000 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	(33)	(0,00)
222 925	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(1 501)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **(62 120)** **(0,46)**

Swaps sur défaillance de crédit						
25 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Bertelsmann SE & Co KGaA)	EUR	20/12/2029	(44)	(0,00)
49 182	Fixe 1,000 %	Flottant (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(285)	(0,00)
51 119	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	(15)	(0,00)
49 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Renault SA)	EUR	20/12/2029	(161)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
197 144	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 42 Version 1)	EUR	20/12/2034	(165)	(0,00)
1 099 844	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	USD	20/12/2034	(2 814)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(3 484)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(65 604)	(0,48)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 13 934 178 GBP)					12 916 954	96,25
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					503 598	3,75
CAPITAUX PROPRES					13 420 552	100,00

					Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS						
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 13 933 612 GBP)					12 905 151	96,16
Plus-value latente sur contrats à terme					22 754	0,17
Moins-value latente sur contrats à terme					(3 557)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					1 526	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(23 897)	(0,18)
Valeur de marché des options achetées (coût 566 GBP)					831	0,01
Plus-value latente sur contrats de swaps					79 750	0,59
Moins-value latente sur contrats de swaps					(65 604)	(0,48)
Autres actifs et passifs					503 598	3,75
Capitaux propres					13 420 552	100,00

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, JPMorgan Chase Bank NA et Westpac Banking Corp.

La contrepartie des contrats d'options était Morgan Stanley & Co. International PLC.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Credit Suisse, Merrill Lynch International et Morgan Stanley London.

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 57,97 %						
Canada						
1 750 000	Bank of Montreal	USD	5,300 %	05/06/2026	1 768 795	0,63
1 780 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	5,615 %	17/07/2026	1 805 810	0,64
1 830 000	Province of Quebec Canada	USD	0,600 %	23/07/2025	1 784 726	0,64
2 055 000	Royal Bank of Canada	USD	4,875 %	19/01/2027	2 071 995	0,74
2 475 000	Toronto-Dominion Bank	USD	3,766 %	06/06/2025	2 463 639	0,88
					9 894 965	3,53
Danemark						
500 000	Danske Bank AS ^(a)	USD	3,244 %	20/12/2025	499 290	0,18
Inde						
930 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30/11/2027	899 798	0,32
Indonésie						
510 000	Pertamina Persero PT	USD	1,400 %	09/02/2026	488 963	0,17
Irlande						
1 125 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	1 135 046	0,40
Japon						
555 000	Nomura Holdings, Inc.	USD	5,099 %	03/07/2025	555 261	0,20
300 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	0,948 %	12/01/2026	287 979	0,10
5 290 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,880 %	13/07/2026	5 389 187	1,92
1 635 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,200 %	07/03/2027	1 654 604	0,59
					7 887 031	2,81
Mexique						
910 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	892 847	0,32
Pays-Bas						
1 300 000	ING Groep NV	USD	3,869 %	28/03/2026	1 295 060	0,46
1 120 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	1 069 600	0,38
					2 364 660	0,84
Pérou						
930 000	Peru Government International Bond	USD	2,392 %	23/01/2026	903 486	0,32
Roumanie						
890 000	Romania Government International Bond	USD	5,250 %	25/11/2027	878 986	0,31
Espagne						
2 200 000	Banco Santander SA	USD	5,147 %	18/08/2025	2 204 400	0,79
Suisse						
1 885 000	UBS AG	USD	3,700 %	21/02/2025	1 880 005	0,67
2 150 000	UBS AG—Série WI	USD	1,250 %	01/06/2026	2 047 058	0,73
					3 927 063	1,40
Royaume-Uni						
1 895 000	Barclays PLC	USD	4,337 %	10/01/2028	1 864 869	0,67
735 000	HSBC Holdings PLC	USD	2,999 %	10/03/2026	730 825	0,26
1 930 000	HSBC Holdings PLC	USD	7,390 %	03/11/2028	2 056 666	0,73
1 260 000	Lloyds Banking Group PLC	USD	4,716 %	11/08/2026	1 257 014	0,45
1 068 000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	2,819 %	30/01/2026	1 063 301	0,38
					6 972 675	2,49
États-Unis						
1 675 000	AbbVie, Inc.	USD	2,950 %	21/11/2026	1 626 861	0,58
1 145 000	AbbVie, Inc.	USD	4,800 %	15/03/2027	1 153 679	0,41
2 195 000	AGCO Corp.	USD	5,450 %	21/03/2027	2 222 855	0,79
1 905 000	American Express Co.	USD	4,990 %	01/05/2026	1 906 714	0,68
425 000	American Tower Corp.	USD	2,400 %	15/03/2025	421 893	0,15
642 000	American Tower Corp.	USD	3,375 %	15/10/2026	626 560	0,22
1 965 000	Amgen, Inc.	USD	2,200 %	21/02/2027	1 867 654	0,67
2 115 000	Bank of America Corp.	USD	5,080 %	20/01/2027	2 121 747	0,76
3 200 000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,947 %	26/04/2027	3 213 280	1,15
225 000	Berry Global, Inc.	USD	1,570 %	15/01/2026	216 992	0,08
3 445 000	Broadcom, Inc.	USD	5,050 %	12/07/2027	3 480 656	1,24
345 000	Cadence Design Systems, Inc.	USD	4,200 %	10/09/2027	342 909	0,12
1 320 000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	19/03/2027	1 338 638	0,48
1 970 000	Capital One Financial Corp.	USD	7,149 %	29/10/2027	2 050 159	0,73

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 324 000	Cardinal Health, Inc.	USD	4,700 %	15/11/2026	2 323 233	0,83
1 235 000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	5,250 %	10/08/2026	1 244 658	0,44
2 205 000	Charles Schwab Corp.	USD	2,450 %	03/03/2027	2 107 473	0,75
1 392 000	Citibank NA	USD	4,876 %	19/11/2027	1 395 257	0,50
2 050 000	Citigroup, Inc.	USD	5,345 %	25/01/2026	2 051 209	0,73
1 189 000	Citigroup, Inc.	USD	3,106 %	08/04/2026	1 181 402	0,42
2 195 000	Citizens Bank NA	USD	5,284 %	26/01/2026	2 194 890	0,78
500 000	Crown Castle, Inc.	USD	1,350 %	15/07/2025	489 455	0,17
3 830 000	CVS Health Corp.	USD	5,000 %	20/02/2026	3 836 013	1,37
700 000	eBay, Inc.	USD	1,400 %	10/05/2026	668 283	0,24
2 725 000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Série WI	USD	5,600 %	15/11/2025	2 744 811	0,98
1 690 000	General Mills, Inc.	USD	4,700 %	30/01/2027	1 693 160	0,60
2 040 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,800 %	07/04/2025	2 031 432	0,72
2 075 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10/06/2026	1 975 732	0,70
2 390 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350 %	26/02/2027	2 267 297	0,81
2 445 000	Humana, Inc.	USD	1,350 %	03/02/2027	2 273 850	0,81
6 090 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,197 %	15/06/2027	6 175 321	2,20
1 300 000	Intel Corp.	USD	4,875 %	10/02/2026	1 302 132	0,46
655 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,650 %	23/05/2025	651 594	0,23
300 000	Intuit, Inc.	USD	0,950 %	15/07/2025	293 115	0,11
2 033 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	1,561 %	10/12/2025	2 031 394	0,72
2 360 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	1,045 %	19/11/2026	2 278 108	0,81
2 175 000	Kroger Co.	USD	4,600 %	15/08/2027	2 184 679	0,78
885 000	Marriott International, Inc.	USD	5,450 %	15/09/2026	897 868	0,32
2 375 000	Morgan Stanley	USD	0,985 %	10/12/2026	2 283 824	0,81
4 357 000	Morgan Stanley	USD	5,050 %	28/01/2027	4 370 812	1,56
2 380 000	Morgan Stanley	USD	1,593 %	04/05/2027	2 274 685	0,81
1 500 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,051 %	01/03/2025	1 503 990	0,54
1 855 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	4,625 %	15/07/2027	1 861 103	0,66
700 000	NiSource, Inc.	USD	0,950 %	15/08/2025	680 771	0,24
250 000	NiSource, Inc.	USD	3,490 %	15/05/2027	243 825	0,09
305 000	Nucor Corp.	USD	3,950 %	23/05/2025	303 820	0,11
1 255 000	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	5,750 %	20/11/2026	1 280 652	0,46
1 915 000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,056 %	05/04/2025	1 896 731	0,68
1 695 000	Pioneer Natural Resources Co.	USD	5,100 %	29/03/2026	1 707 628	0,61
2 815 000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750 %	09/08/2027	2 818 125	1,00
780 000	Revvity, Inc.	USD	1,900 %	15/09/2028	702 733	0,25
1 775 000	RTX Corp.	USD	5,750 %	08/11/2026	1 810 908	0,65
1 005 000	Southern Co.	USD	5,150 %	06/10/2025	1 008 960	0,36
225 000	Southern Power Co.	USD	0,900 %	15/01/2026	215 658	0,08
1 760 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	5,000 %	05/12/2026	1 777 600	0,63
1 935 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,250 %	15/02/2026	1 879 640	0,67
2 915 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	2 855 971	1,02
2 115 000	Truist Financial Corp.	USD	4,123 %	06/06/2028	2 080 568	0,74
8 809 700	United States Treasury Note/Bond	USD	0,500 %	31/05/2027	8 052 961	2,87
4 560 000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,250 %	30/11/2031	4 136 953	1,47
2 235 000	US Bancorp	USD	2,215 %	27/01/2028	2 119 048	0,76
2 800 000	Veralto Corp.	USD	5,500 %	18/09/2026	2 836 512	1,01
1 480 000	VICI Properties LP	USD	4,375 %	15/05/2025	1 474 805	0,53
2 065 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,540 %	15/08/2026	2 060 106	0,73
594 000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350 %	01/12/2026	579 399	0,21
					123 700 751	44,09
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 162 038 227 USD)					162 649 961	57,97
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 1,61 %						
Irlande						
4 531 279	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				4 531 279	1,61
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 4 531 279 USD)					4 531 279	1,61
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 166 569 506 USD)					167 181 240	59,58

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 13,71 %						
Canada						
855 000	Bank of Montreal	USD	5,688 %	25/09/2025	859 523	0,31
France						
2 070 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA ^(a)	USD	4,935 %	26/01/2026	2 074 244	0,74
2 200 000	BPCE SA ^(a)	USD	5,203 %	18/01/2027	2 222 352	0,79
966 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	2,226 %	Perp.	961 663	0,34
2 289 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	5,713 %	21/01/2026	2 290 396	0,82
2 065 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	5,519 %	19/01/2028	2 079 145	0,74
					9 627 800	3,43
Allemagne						
802 000	Deutsche Bank AG	USD	6,119 %	14/07/2026	807 830	0,29
Irlande						
2 145 000	AIB Group PLC ^(a)	USD	7,583 %	14/10/2026	2 190 088	0,78
Pays-Bas						
2 100 000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	4,655 %	22/08/2028	2 088 492	0,74
1 375 000	Enel Finance International NV ^(a)	USD	1,625 %	12/07/2026	1 307 927	0,47
1 495 000	Mondelez International Holdings Netherlands BV ^(a)	USD	4,250 %	15/09/2025	1 489 753	0,53
					4 886 172	1,74
Norvège						
2 190 000	DNB Bank ASA ^(a)	USD	5,896 %	09/10/2026	2 206 315	0,79
Suède						
620 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB ^(a)	USD	5,776 %	05/03/2027	624 098	0,22
1 175 000	Swedbank AB ^(a)	USD	5,616 %	04/04/2025	1 177 374	0,42
					1 801 472	0,64
États-Unis						
225 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	217 246	0,08
+ 1 050 000	BMW US Capital LLC ^(a)	USD	3,250 %	01/04/2025	1 045 002	0,37
3 350 000	Cargill, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	24/06/2026	3 353 182	1,20
630 000	Comté de Palm Beach, Floride Catégorie B	USD	0,500 %	01/12/2024	630 000	0,22
425 000	Equitable Financial Life Global Funding ^(a)	USD	1,400 %	07/07/2025	416 666	0,15
2 205 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,300 %	19/03/2027	2 229 233	0,79
2 640 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,350 %	12/01/2027	2 667 773	0,95
1 065 000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,265 %	13/11/2026	1 081 689	0,39
2 195 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450 %	25/02/2027	2 223 096	0,79
2 200 000	Volkswagen Group of America Finance LLC ^(a)	USD	5,300 %	22/03/2027	2 212 892	0,79
					16 076 779	5,73
TOTAL DES OBLIGATIONS					38 455 979	13,71
(coût 38 324 275 USD)						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 6,10 %						
États-Unis						
71 277	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507 %	25/01/2034	71 905	0,03
537 788	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/06/2041	506 587	0,18
3 879	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	15/07/2041	3 782	0,00
86 449	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/08/2046	80 586	0,03
86 097	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/08/2046	80 191	0,03
98 810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/09/2049	98 784	0,04
775 030	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15/05/2050	740 183	0,26
1 745 540	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/06/2054	1 816 427	0,65
681 682	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15/11/2054	664 269	0,24
22 131	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	25/04/2043	21 189	0,01
75 665	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,371 %	25/09/2046	75 025	0,03
371 561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/10/2049	370 473	0,13
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	15/12/2039	1 001 719	0,36
2 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2039	2 023 047	0,72
4 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2039	4 081 309	1,45
490 540	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2047	481 224	0,17
297 031	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/06/2048	297 705	0,11
26 503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	26 563	0,01
354 628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	345 899	0,12
98 339	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2048	88 078	0,03
98 515	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	98 615	0,04
159 132	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	159 294	0,06

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
589 067	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2048	574 198	0,20
637 777	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	637 320	0,23
32 316	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	31 595	0,01
771 093	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	768 398	0,27
473 491	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	461 392	0,16
9 535	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	9 514	0,00
765 888	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/04/2049	766 669	0,27
561 518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2049	561 981	0,20
179 693	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2050	175 045	0,06
					17 118 966	6,10
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 17 680 764 USD)					17 118 966	6,10
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 9,07 %						
Îles Caïmans						
825 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	5,954 %	18/04/2034	826 714	0,29
1 170 884	CIFC Funding Ltd. 2017-2A Catégorie AR ^(a)	USD	5,829 %	20/04/2030	1 173 199	0,42
2 200 000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Catégorie AR ^(a)	USD	5,817 %	20/01/2035	2 201 650	0,79
4 350 000	ICG US CLO Ltd. 2014-1A Catégorie A1A2 ^(a)	USD	6,079 %	20/10/2034	4 357 782	1,55
2 000 000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2020-1A Catégorie AR ^(a)	USD	6,057 %	20/07/2037	2 002 190	0,71
3 300 000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2021-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,087 %	25/07/2034	3 303 327	1,18
1 096 754	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Catégorie A1RR ^(a)	USD	5,767 %	20/07/2030	1 097 108	0,39
2 100 000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,114 %	18/01/2035	2 105 483	0,75
1 500 000	Trinitas CLO XXX Ltd. 2024-30A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,044 %	23/10/2037	1 505 271	0,54
					18 572 724	6,62
Irlande						
2 476 000	Dunedin Park CLO DAC 1X Catégorie AR	EUR	3,984 %	20/11/2034	2 609 037	0,93
États-Unis						
1 300 000	BX Trust 2022-CLS Catégorie A ^(a)	USD	5,760 %	13/10/2027	1 305 940	0,46
165 874	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,407 %	25/10/2041	166 640	0,06
190 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25/12/2041	191 765	0,07
83 093	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	6,757 %	25/04/2042	83 870	0,03
67 395	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Catégorie A4	USD	3,505 %	15/04/2050	66 815	0,02
425 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C2 Catégorie A4	USD	3,504 %	15/06/2057	421 735	0,15
21 911	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Catégorie A3	USD	6,345 %	25/07/2045	21 926	0,01
1 300 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Catégorie A ^(a)	USD	2,949 %	06/09/2038	1 254 580	0,45
5 275	Massachusetts Educational Financing Authority 2008-1 Catégorie A1	USD	6,395 %	25/04/2038	5 182	0,00
150 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Catégorie D ^(a)	USD	3,060 %	15/10/2048	125 846	0,04
327 260	Nelnet Student Loan Trust 2012-3A Catégorie A ^(a)	USD	5,549 %	26/03/2040	325 579	0,12
310 075	Toyota Auto Receivables 2021-D Owner Trust Catégorie A3	USD	0,710 %	15/04/2026	307 235	0,11
					4 277 113	1,52
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 25 439 349 USD)					25 458 874	9,07
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 81 444 388 USD)					81 033 819	28,88
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 0,30 %						
France						
545 000	BPCE SA ^(a)	USD	5,718 %	25/09/2025	547 382	0,20
États-Unis						
300 000	Great-West Lifeco US Finance 2020 LP ^(a)	USD	0,904 %	12/08/2025	291 882	0,10
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 845 041 USD)					839 264	0,30
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 845 041 USD)					839 264	0,30

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Certificats de dépôt – 5,62 %							
France							
2 159 000	BNP Paribas SA	USD	5,290 %	21/02/2025	2 161 432	0,77	
1 494 000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	USD	5,160 %	28/08/2025	1 498 027	0,53	
					3 659 459	1,30	
Allemagne							
4 003 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	USD	5,500 %	10/01/2025	4 006 175	1,43	
Corée du Sud							
1 837 000	Kookmin Bank	USD	5,230 %	29/01/2025	1 838 563	0,65	
Suède							
1 960 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	USD	4,870 %	14/02/2025	1 960 750	0,70	
Royaume-Uni							
1 356 000	HSBC Bank PLC	USD	4,910 %	14/02/2025	1 356 518	0,48	
États-Unis							
2 960 000	Kookmin Bank	USD	5,190 %	20/03/2025	2 963 555	1,06	
TOTAL DES CERTIFICATS DE DÉPÔT (coût 15 769 043 USD)					15 785 020	5,62	
Billets de trésorerie – 5,37 %							
Canada							
1 753 000	Nutrien Ltd.	USD	0,000 %	09/12/2024	1 750 706	0,63	
États-Unis							
271 000	Ascension Health Alliance	USD	0,000 %	03/12/2024	270 963	0,10	
623 000	Ascension Health Alliance	USD	0,000 %	13/12/2024	622 060	0,22	
250 000	Ascension Health Alliance	USD	0,000 %	28/01/2025	248 101	0,09	
3 353 000	BofA Securities, Inc.	USD	0,000 %	24/04/2025	3 290 607	1,17	
1 753 000	Duke Energy Corp.	USD	0,000 %	03/01/2025	1 745 055	0,62	
2 500 000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	12/02/2025	2 475 599	0,88	
3 161 000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	27/08/2025	3 052 125	1,09	
1 615 000	Intesa Sanpaolo Funding LLC	USD	0,000 %	09/01/2025	1 605 847	0,57	
					13 310 357	4,74	
TOTAL DES BILLETS DE TRÉSORERIE (coût 15 050 839 USD)					15 061 063	5,37	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 279 678 817 USD)					279 900 406	99,75	
Contrats à terme (futures) – 0,08 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
1	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Longs			142 199	1 424	0,00
4	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Longs			505 652	3 250	0,00
					647 851	4 674	0,00
GBP							
44	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026	Longs			13 416 336	2 332	0,00
USD							
457	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs			94 184 844	249 102	0,09
20	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs			2 152 187	9 909	0,01
					96 337 031	259 011	0,10
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					266 017	0,10	

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP					
(2)	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Courts	(243 527)	(3 667)	(0,00)
USD					
(39)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(4 336 922)	(26 560)	(0,01)
(13)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts	(1 491 953)	(19 907)	(0,01)
			(5 828 875)	(46 467)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(50 134)	(0,02)

Contrats de change à terme – 0,02 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	763 431	AUD	1 134 303	07/01/2025	24 159	0,01
USD	664 828	CAD	915 948	13/01/2025	10 400	0,00
USD	2 670 860	EUR	2 462 247	16/01/2025	67 685	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					102 244	0,03

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	1 031 705	USD	694 498	07/01/2025	(22 094)	(0,01)
CAD	742 316	USD	538 715	13/01/2025	(8 344)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(30 438)	(0,01)

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	136 488	USD	106 614	18/12/2024	(4 739)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(4 739)	(0,00)

Contrats de swap – 0,02 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
4 570 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	AUD	18/12/2029	27 984	0,01
1 510 000	Fixe 3,750 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	18/12/2026	1 364	0,00
1 100 000	Fixe 3,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2026	7 426	0,00
33 800 000	Fixe 2,143 %	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	EUR	20/11/2027	57 386	0,02
559 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2026	9 692	0,01
1 374 020 000	Fixe 0,750 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2029	61 491	0,02
98 160 000	Fixe 3,750 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	18/12/2026	18 285	0,01
2 440 000	Fixe 3,500 %	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	NZD	18/12/2029	2 217	0,00
37 470 000	Fixe 2,000 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	18/12/2029	33 792	0,01
1 070 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	4 788	0,00
7 720 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	4 528	0,00
1 030 000	Fixe 4,000 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	900	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					229 853	0,08
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					229 853	0,08

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
2 020 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	18/12/2026	(467)	(0,00)
3 360 000	Fixe 0,500 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2026	(34 737)	(0,01)
17 691 867	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	18/12/2026	(35 634)	(0,01)
33 800 000	Fixe 2,180 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/11/2027	(56 557)	(0,02)
460 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2026	(1 799)	(0,00)
13 190 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2026	(36 243)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
250 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2029	(3 758)	(0,00)
1 584 319	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(13 807)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(183 002)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(183 002)	(0,06)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 279 678 817 USD)					280 230 207	99,87
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					360 467	0,13
CAPITAUX PROPRES					280 590 674	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 279 678 817 USD)	279 900 406	99,75
Plus-value latente sur contrats à terme	266 017	0,10
Moins-value latente sur contrats à terme	(50 134)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	102 244	0,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(30 438)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(4 739)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de swaps	229 853	0,08
Moins-value latente sur contrats de swaps	(183 002)	(0,06)
Autres actifs et passifs	360 467	0,13
Capitaux propres	280 590 674	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Barclays Bank PLC, Citibank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada et UBS AG.

La contrepartie pour les contrats de swap était Morgan Stanley.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 44,70 %						
Australie						
30 000	Westpac Banking Corp.	USD	4,110 %	24/07/2034	28 568	0,02
Canada						
140 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	145 225	0,11
65 000	Enbridge, Inc.	USD	2,500 %	01/08/2033	53 469	0,04
545 000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,200 %	15/03/2027	526 999	0,39
205 000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,456 %	08/06/2032	198 985	0,15
					924 678	0,69
Hongrie						
240 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	246 727	0,18
Irlande						
380 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	2,450 %	29/10/2026	363 508	0,27
175 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29/10/2028	163 334	0,12
150 000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700 %	15/03/2031	131 246	0,10
					658 088	0,49
Japon						
300 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,776 %	13/07/2033	316 269	0,23
Jersey						
154 858	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31/03/2034	134 471	0,10
Mexique						
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	189 822	0,14
310 000	Mexico Government International Bond	USD	4,280 %	14/08/2041	241 144	0,18
					430 966	0,32
Pays-Bas						
280 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	255 850	0,19
200 000	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/2051	133 500	0,10
					389 350	0,29
Panama						
200 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	16/04/2050	135 161	0,10
Pérou						
10 000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	5 784	0,01
30 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	17 107	0,01
					22 891	0,02
Pologne						
130 000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18/09/2034	129 401	0,10
Roumanie						
70 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27/02/2027	66 389	0,05
80 000	Romania Government International Bond	EUR	2,124 %	16/07/2031	70 122	0,05
80 000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30/01/2034	78 562	0,06
70 000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24/03/2035	64 575	0,05
					279 648	0,21
Corée du Sud						
260 000	Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.	USD	4,250 %	27/07/2027	257 564	0,19
Espagne						
200 000	Banco Santander SA	USD	2,746 %	28/05/2025	197 938	0,15
200 000	Banco Santander SA	USD	4,250 %	11/04/2027	197 262	0,15
200 000	Banco Santander SA	USD	3,306 %	27/06/2029	187 612	0,14
150 000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,665 %	06/03/2038	137 677	0,10
					720 489	0,54
Supranationales						
45 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,400 %	01/05/2030	41 668	0,03
155 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	2,650 %	15/02/2032	132 597	0,10
110 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Série WI	USD	2,500 %	11/05/2031	95 034	0,07
					269 299	0,20

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Suisse						
155 000	UBS Group AG	USD	4,550 %	17/04/2026	154 794	0,11
200 000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,746 %	11/02/2033	170 820	0,13
					325 614	0,24
Royaume-Uni						
225 000	Barclays PLC	USD	2,852 %	07/05/2026	222 887	0,16
240 000	British Telecommunications PLC	USD	9,625 %	15/12/2030	295 366	0,22
65 000	Royalty Pharma PLC	USD	1,200 %	02/09/2025	63 166	0,05
214 000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02/09/2034	213 225	0,16
					794 644	0,59
États-Unis						
285 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	14/05/2026	279 841	0,21
40 000	AbbVie, Inc.	USD	4,950 %	15/03/2031	40 486	0,03
82 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	72 923	0,05
40 000	AbbVie, Inc.	USD	4,700 %	14/05/2045	37 093	0,03
40 000	Adventist Health System	USD	2,952 %	01/03/2029	36 808	0,03
100 000	Adventist Health System	USD	5,757 %	01/12/2034	102 584	0,08
112 000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21/03/2034	114 970	0,09
200 000	Agree LP	USD	4,800 %	01/10/2032	195 418	0,15
95 000	Air Lease Corp.	USD	2,300 %	01/02/2025	94 523	0,07
80 000	Air Lease Corp.	USD	3,375 %	01/07/2025	79 303	0,06
80 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	78 282	0,06
80 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	78 784	0,06
118 000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29/05/2034	121 554	0,09
205 000	Amazon.com, Inc.	USD	4,800 %	05/12/2034	208 126	0,16
15 000	Ameren Corp.	USD	3,500 %	15/01/2031	13 929	0,01
30 000	American Electric Power Co., Inc.	USD	2,300 %	01/03/2030	26 513	0,02
305 000	American Express Co.	USD	5,043 %	01/05/2034	307 181	0,23
15 000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900 %	15/02/2029	15 038	0,01
55 000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375 %	15/07/2031	46 759	0,04
80 000	American Tower Corp.	USD	2,400 %	15/03/2025	79 415	0,06
287 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	293 311	0,22
301 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	305 428	0,23
306 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	299 608	0,22
45 000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	44 046	0,03
80 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	8,200 %	15/01/2039	104 072	0,08
35 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23/01/2039	36 325	0,03
351 000	AppLovin Corp.	USD	5,500 %	01/12/2034	354 836	0,26
175 000	Arch Capital Finance LLC	USD	4,011 %	15/12/2026	172 644	0,13
110 000	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2,900 %	01/03/2032	97 455	0,07
200 000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	2,450 %	12/08/2031	169 094	0,13
226 000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800 %	15/04/2034	231 623	0,17
286 000	AT&T, Inc.	USD	2,300 %	01/06/2027	270 499	0,20
15 000	AT&T, Inc.	USD	1,650 %	01/02/2028	13 695	0,01
65 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	57 586	0,04
55 000	AT&T, Inc.	USD	4,900 %	15/08/2037	53 374	0,04
120 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	01/03/2039	115 088	0,09
65 000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	01/06/2041	52 036	0,04
250 000	AT&T, Inc.	USD	5,150 %	15/11/2046	240 300	0,18
106 000	AutoNation, Inc.	USD	4,500 %	01/10/2025	105 578	0,08
30 000	AutoNation, Inc.	USD	1,950 %	01/08/2028	26 964	0,02
45 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	44 190	0,03
170 000	Bank of America Corp.	USD	5,080 %	20/01/2027	170 542	0,13
80 000	Bank of America Corp.	USD	3,593 %	21/07/2028	77 681	0,06
420 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	425 078	0,32
15 000	Bank of America Corp.	USD	2,496 %	13/02/2031	13 370	0,01
80 000	Bank of America Corp.	USD	2,592 %	29/04/2031	71 301	0,05
190 000	Bank of America Corp.	USD	1,898 %	23/07/2031	162 043	0,12
220 000	Bank of America Corp.	USD	1,922 %	24/10/2031	186 292	0,14
65 000	Bank of America Corp.	USD	2,651 %	11/03/2032	56 919	0,04
210 000	Bank of America Corp.	USD	2,299 %	21/07/2032	178 357	0,13
95 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	83 316	0,06
370 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	359 496	0,27
82 000	Bank of America Corp.	USD	5,015 %	22/07/2033	82 279	0,06
615 000	Bank of America Corp.—Série L	USD	4,183 %	25/11/2027	605 172	0,45
230 000	Banner Health	USD	2,338 %	01/01/2030	206 142	0,15
65 000	Becton Dickinson & Co.	USD	2,823 %	20/05/2030	58 854	0,04
505 000	Berry Global, Inc.	USD	1,570 %	15/01/2026	487 027	0,36
80 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2,950 %	15/03/2032	71 234	0,05

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
117 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,200 %	22/02/2034	119 682	0,09
125 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,250 %	01/08/2042	96 300	0,07
45 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,050 %	15/06/2048	37 832	0,03
141 000	Cadence Design Systems, Inc.	USD	4,700 %	10/09/2034	138 521	0,10
301 000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21/03/2034	307 032	0,23
220 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15/11/2034	222 383	0,17
220 000	Carrier Global Corp.	USD	2,493 %	15/02/2027	210 597	0,16
241 000	Carrier Global Corp.	USD	5,900 %	15/03/2034	255 272	0,19
80 000	Cencora, Inc.	USD	3,450 %	15/12/2027	77 443	0,06
30 000	Centene Corp.	USD	4,250 %	15/12/2027	29 089	0,02
87 000	Centene Corp.	USD	2,625 %	01/08/2031	72 799	0,05
30 000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	2,950 %	01/03/2030	27 291	0,02
285 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750 %	15/02/2028	273 817	0,20
115 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01/08/2034	117 392	0,09
300 000	Cigna Group	USD	2,375 %	15/03/2031	259 035	0,19
90 000	Cigna Group	USD	5,125 %	15/05/2031	91 061	0,07
80 000	Cigna Group	USD	4,800 %	15/08/2038	75 735	0,06
95 000	Cigna Group	USD	4,900 %	15/12/2048	86 324	0,06
125 000	Citigroup, Inc.	USD	4,600 %	09/03/2026	124 648	0,09
95 000	Citigroup, Inc.	USD	3,400 %	01/05/2026	93 298	0,07
220 000	Citigroup, Inc.	USD	4,450 %	29/09/2027	217 732	0,16
395 000	Citigroup, Inc.	USD	3,668 %	24/07/2028	383 529	0,29
45 000	Citigroup, Inc.	USD	2,976 %	05/11/2030	41 158	0,03
220 000	Citigroup, Inc.	USD	3,057 %	25/01/2033	193 310	0,14
190 000	Citigroup, Inc.	USD	4,910 %	24/05/2033	187 669	0,14
105 000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450 %	01/06/2034	108 098	0,08
65 000	Comcast Corp.	USD	3,950 %	15/10/2025	64 722	0,05
155 000	Comcast Corp.	USD	3,150 %	01/03/2026	152 515	0,11
43 000	Comcast Corp.	USD	3,300 %	01/02/2027	41 965	0,03
260 000	Comcast Corp.	USD	5,300 %	01/06/2034	266 835	0,20
15 000	Comcast Corp.	USD	3,750 %	01/04/2040	12 583	0,01
15 000	Comcast Corp.	USD	3,400 %	15/07/2046	11 190	0,01
170 000	CommonSpirit Health	USD	3,910 %	01/10/2050	133 619	0,10
365 000	CommonSpirit Health	USD	6,461 %	01/11/2052	412 967	0,31
65 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400 %	15/11/2025	64 834	0,05
65 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,600 %	15/02/2028	62 902	0,05
45 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,150 %	01/08/2029	41 959	0,03
125 000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,250 %	01/08/2031	106 110	0,08
220 000	CSX Corp.	USD	3,800 %	01/03/2028	215 437	0,16
125 000	CubeSmart LP	USD	4,000 %	15/11/2025	124 038	0,09
50 000	CubeSmart LP	USD	2,500 %	15/02/2032	42 644	0,03
410 000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15/09/2031	336 606	0,25
266 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	241 634	0,18
11 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	11 172	0,01
80 000	Discover Financial Services	USD	3,750 %	04/03/2025	79 732	0,06
125 000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	124 396	0,09
300 000	Duke Energy Corp.	USD	3,150 %	15/08/2027	288 936	0,22
45 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	44 845	0,03
15 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419 %	15/11/2048	15 833	0,01
65 000	Entergy Corp.	USD	2,950 %	01/09/2026	63 115	0,05
30 000	Exelon Corp.	USD	4,050 %	15/04/2030	28 898	0,02
19 000	Expedia Group, Inc.	USD	4,625 %	01/08/2027	18 975	0,01
65 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15/02/2028	63 162	0,05
15 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	13 972	0,01
11 000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950 %	15/03/2031	9 845	0,01
350 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	3,500 %	01/09/2032	330 351	0,25
1 080 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,750 %	10/12/2032	1 108 944	0,83
1 897 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,875 %	05/08/2030	1 586 025	1,18
55 000	Fifth Third Bancorp	USD	2,375 %	28/01/2025	54 787	0,04
110 000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650 %	01/03/2030	98 680	0,07
45 000	FirstEnergy Corp.—Série B	USD	2,250 %	01/09/2030	39 061	0,03
45 000	Fiserv, Inc.	USD	4,200 %	01/10/2028	44 219	0,03
270 000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14/01/2038	286 762	0,21
95 000	General Mills, Inc.	USD	4,200 %	17/04/2028	93 710	0,07
15 000	General Motors Co.	USD	4,000 %	01/04/2025	14 959	0,01
250 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10/06/2026	238 040	0,18
105 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	96 876	0,07
190 000	HCA, Inc.	USD	5,450 %	01/04/2031	192 633	0,14
140 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	140 071	0,10
141 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15/10/2034	138 951	0,10

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
20 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350 %	15/10/2045	21 512	0,02
30 000	Home Depot, Inc.	USD	3,900 %	06/12/2028	29 481	0,02
175 000	Home Depot, Inc.	USD	3,250 %	15/04/2032	159 334	0,12
117 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850 %	15/10/2031	117 023	0,09
60 000	Humana, Inc.	USD	5,950 %	15/03/2034	62 315	0,05
95 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	94 667	0,07
392 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30/06/2034	395 724	0,29
105 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14/08/2033	109 499	0,08
220 000	Intel Corp.	USD	5,200 %	10/02/2033	220 125	0,16
71 000	Intel Corp.	USD	5,150 %	21/02/2034	70 655	0,05
45 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,625 %	01/09/2028	43 511	0,03
30 000	Intuit, Inc.	USD	1,350 %	15/07/2027	27 776	0,02
95 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300 %	15/11/2028	86 674	0,06
335 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000 %	15/08/2031	277 072	0,21
110 000	ITC Holdings Corp.	USD	3,350 %	15/11/2027	106 357	0,08
203 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	212 496	0,16
314 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	337 547	0,25
125 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,960 %	29/01/2027	123 875	0,09
125 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625 %	01/12/2027	121 566	0,09
30 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,452 %	05/12/2029	29 628	0,02
15 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,493 %	24/03/2031	14 776	0,01
30 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956 %	13/05/2031	27 144	0,02
205 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25/01/2033	180 191	0,13
190 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912 %	25/07/2033	189 569	0,14
110 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336 %	23/01/2035	111 973	0,08
7 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,417 %	25/05/2025	6 990	0,01
270 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,597 %	25/05/2028	269 706	0,20
15 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	11 650	0,01
345 000	Kinder Morgan, Inc.	USD	4,300 %	01/03/2028	341 112	0,25
130 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	3,750 %	01/04/2030	124 383	0,09
207 000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15/09/2034	205 799	0,15
138 000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,800 %	01/10/2034	134 158	0,10
85 000	Lennar Corp.	USD	4,750 %	29/11/2027	85 312	0,06
30 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,100 %	03/05/2027	29 004	0,02
140 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/09/2028	126 115	0,09
110 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/10/2030	93 154	0,07
125 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,000 %	15/10/2050	82 090	0,06
95 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	4,250 %	01/04/2052	78 048	0,06
200 000	M&T Bank Corp.	USD	5,053 %	27/01/2034	194 404	0,14
155 000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2027	156 759	0,12
99 000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15/05/2029	99 707	0,07
175 000	Marriott International, Inc.—Série HH	USD	2,850 %	15/04/2031	155 622	0,12
140 000	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4,375 %	15/03/2029	139 005	0,10
330 000	Masco Corp.	USD	1,500 %	15/02/2028	299 986	0,22
15 000	McDonald's Corp.	USD	4,450 %	01/09/2048	13 148	0,01
300 000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,500 %	15/08/2027	293 688	0,22
15 000	Morgan Stanley	USD	4,000 %	23/07/2025	14 939	0,01
278 000	Morgan Stanley	USD	5,050 %	28/01/2027	278 881	0,21
242 000	Morgan Stanley	USD	3,950 %	23/04/2027	237 796	0,18
345 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	348 819	0,26
30 000	Morgan Stanley	USD	4,431 %	23/01/2030	29 534	0,02
330 000	Morgan Stanley	USD	2,699 %	22/01/2031	297 323	0,22
45 000	Morgan Stanley	USD	3,622 %	01/04/2031	42 387	0,03
110 000	Morgan Stanley	USD	1,794 %	13/02/2032	91 611	0,07
190 000	Morgan Stanley	USD	4,889 %	20/07/2033	188 125	0,14
75 000	Morgan Stanley	USD	5,466 %	18/01/2035	76 637	0,06
95 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	84 272	0,06
30 000	MPLX LP	USD	4,500 %	15/04/2038	27 164	0,02
30 000	MPLX LP	USD	5,500 %	15/02/2049	29 013	0,02
15 000	Nasdaq, Inc.	USD	3,250 %	28/04/2050	10 619	0,01
25 000	Nature Conservancy—Série A	USD	1,304 %	01/07/2028	22 006	0,02
225 000	Netflix, Inc.	USD	5,875 %	15/11/2028	235 334	0,18
170 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	1,900 %	15/06/2028	154 923	0,12
155 000	NiSource, Inc.	USD	3,490 %	15/05/2027	151 172	0,11
15 000	NiSource, Inc.	USD	3,600 %	01/05/2030	14 185	0,01
95 000	NNN REIT, Inc.	USD	4,000 %	15/11/2025	94 280	0,07
81 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,875 %	15/09/2031	91 759	0,07
175 000	Oracle Corp.	USD	4,500 %	06/05/2028	174 678	0,13
345 000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25/03/2031	307 875	0,23
315 000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09/11/2032	341 221	0,25
191 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	190 335	0,14

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
65 000	Oracle Corp.	USD	3,850 %	01/04/2060	47 434	0,04
245 000	PacifiCorp	USD	5,800 %	15/01/2055	251 757	0,19
175 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	1,650 %	01/06/2025	172 294	0,13
65 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,650 %	01/10/2026	62 907	0,05
30 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,850 %	01/10/2029	27 774	0,02
15 000	Phillips 66	USD	3,850 %	09/04/2025	14 952	0,01
30 000	Phillips 66	USD	1,300 %	15/02/2026	28 807	0,02
30 000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,800 %	15/09/2030	28 282	0,02
45 000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000 %	30/10/2031	50 764	0,04
45 000	Prologis LP	USD	1,750 %	01/07/2030	38 516	0,03
155 000	Prologis LP	USD	4,625 %	15/01/2033	153 188	0,11
174 000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09/08/2034	174 120	0,13
110 000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01/11/2025	109 931	0,08
30 000	Realty Income Corp.	USD	3,400 %	15/01/2028	28 988	0,02
110 000	Realty Income Corp.	USD	3,400 %	15/01/2030	103 079	0,08
477 000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300 %	15/02/2030	498 141	0,37
209 000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750 %	15/10/2028	224 010	0,17
180 000	RTX Corp.	USD	6,100 %	15/03/2034	193 851	0,14
50 000	Rush Obligated Group—Série 2020	USD	3,922 %	15/11/2029	48 405	0,04
80 000	S&P Global, Inc.—Série WI	USD	4,250 %	01/05/2029	79 038	0,06
455 000	ServiceNow, Inc.	USD	1,400 %	01/09/2030	382 714	0,29
45 000	Sherwin-Williams Co.	USD	3,450 %	01/06/2027	43 849	0,03
250 000	Sherwin-Williams Co.	USD	2,950 %	15/08/2029	231 772	0,17
45 000	Southern California Edison Co.—Série A	USD	4,200 %	01/03/2029	44 129	0,03
155 000	Southern Co.	USD	3,250 %	01/07/2026	151 863	0,11
142 000	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	4,250 %	15/11/2028	139 891	0,10
125 000	Starbucks Corp.	USD	4,000 %	15/11/2028	122 466	0,09
20 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	2,400 %	15/06/2025	19 741	0,01
45 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15/10/2027	41 445	0,03
15 000	Sysco Corp.	USD	4,450 %	15/03/2048	12 809	0,01
15 000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01/04/2050	17 049	0,01
110 000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3,700 %	14/04/2027	107 670	0,08
70 000	Targa Resources Corp.	USD	4,200 %	01/02/2033	65 311	0,05
15 000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875 %	15/11/2040	13 856	0,01
63 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2025	62 682	0,05
65 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	1,500 %	15/02/2026	62 558	0,05
296 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	290 006	0,22
175 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050 %	15/02/2028	161 581	0,12
107 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	102 182	0,08
155 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875 %	15/02/2031	138 279	0,10
175 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2031	161 635	0,12
350 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15/01/2033	354 378	0,26
30 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000 %	15/02/2041	22 420	0,02
338 000	Truist Financial Corp.	USD	5,867 %	08/06/2034	352 358	0,26
129 000	Uber Technologies, Inc.	USD	4,800 %	15/09/2034	126 497	0,09
30 000	UDR, Inc.	USD	2,100 %	01/08/2032	24 422	0,02
140 000	Union Pacific Corp.	USD	2,800 %	14/02/2032	124 337	0,09
2 600 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01/04/2025	2 581 629	1,92
2 100 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	24/04/2025	2 063 911	1,54
180 000	United States Treasury Bond	USD	4,375 %	15/08/2043	178 102	0,13
330 000	United States Treasury Bond	USD	4,625 %	15/05/2044	336 239	0,25
1 100 000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	30/11/2029	1 102 449	0,82
120 000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	15/11/2034	121 631	0,09
220 000	United States Treasury Note	USD	4,625 %	15/11/2044	224 542	0,17
2 500 000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,250 %	15/11/2034	2 078 125	1,55
760 000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,000 %	15/11/2042	718 853	0,54
230 000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,875 %	15/05/2043	212 912	0,16
300 000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,000 %	15/11/2052	279 469	0,21
1 750 000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,750 %	15/11/2053	1 849 805	1,38
431 600	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15/11/2029	350 784	0,26
220 000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15/08/2030	173 196	0,13
220 000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15/11/2030	171 171	0,13
220 000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15/11/2031	163 781	0,12
220 000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15/08/2033	151 284	0,11
1 410 000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15/02/2040	703 213	0,52
2 650 000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15/05/2040	1 303 995	0,97
110 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875 %	15/02/2053	117 615	0,09
260 000	US Bancorp	USD	5,836 %	12/06/2034	271 684	0,20
95 000	Ventas Realty LP	USD	3,500 %	01/02/2025	94 712	0,07
410 000	Veralto Corp.	USD	5,450 %	18/09/2033	420 299	0,31
140 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,550 %	21/03/2031	122 576	0,09

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
140 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,812 %	15/03/2039	133 850	0,10
180 000	VICI Properties LP	USD	4,750 %	15/02/2028	179 287	0,13
155 000	VMware LLC	USD	2,200 %	15/08/2031	130 389	0,10
45 000	VMware, Inc.	USD	1,800 %	15/08/2028	40 660	0,03
380 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	6,412 %	15/03/2026	380 205	0,28
95 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	89 906	0,07
137 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279 %	15/03/2032	123 577	0,09
95 000	Waste Management, Inc.	USD	3,150 %	15/11/2027	91 630	0,07
285 000	Waste Management, Inc.	USD	1,150 %	15/03/2028	256 534	0,19
104 000	Waste Management, Inc.	USD	4,950 %	03/07/2031	105 723	0,08
190 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,000 %	23/10/2026	184 304	0,14
190 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,300 %	22/07/2027	188 134	0,14
165 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25/07/2033	162 989	0,12
80 000	Wells Fargo & Co.	USD	5,013 %	04/04/2051	75 815	0,06
65 000	Western Midstream Operating LP	USD	3,100 %	01/02/2025	64 753	0,05
30 000	Western Midstream Operating LP	USD	3,950 %	01/06/2025	29 834	0,02
15 000	Western Midstream Operating LP	USD	5,450 %	01/04/2044	13 967	0,01
110 000	Williams Cos., Inc.	USD	4,000 %	15/09/2025	109 403	0,08
155 000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15/03/2033	160 168	0,12
30 000	Willis North America, Inc.	USD	2,950 %	15/09/2029	27 628	0,02
80 000	Workday, Inc.	USD	3,500 %	01/04/2027	78 201	0,06
45 000	Workday, Inc.	USD	3,800 %	01/04/2032	41 748	0,03
20 000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2025	19 956	0,02
30 000	WP Carey, Inc.	USD	3,850 %	15/07/2029	28 826	0,02
30 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	25 890	0,02
300 000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350 %	01/12/2026	292 626	0,22
					54 006 278	40,19
TOTAL DES OBLIGATIONS					60 070 106	44,70
(coût 62 730 348 USD)						
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,09 %						
Irlande						
120 073	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				120 073	0,09
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					120 073	0,09
(coût 120 073 USD)						
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					60 190 179	44,79
(coût 62 850 421 USD)						
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 4,35 %						
Bermudes						
100 000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300 %	15/05/2048	94 539	0,07
Canada						
103 000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461 %	16/02/2034	105 636	0,08
Îles Caïmans						
110 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15/04/2026	108 571	0,08
France						
250 000	BPCE SA ^(a)	USD	2,277 %	20/01/2032	208 385	0,15
Pays-Bas						
345 000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	3,649 %	06/04/2028	335 740	0,25
200 000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	1,375 %	15/01/2027	186 078	0,14
					521 818	0,39
Suisse						
250 000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194 %	01/04/2031	240 205	0,18
Royaume-Uni						
30 000	CSL Finance PLC ^(a)	USD	3,850 %	27/04/2027	29 383	0,02

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
30 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400 %	26/03/2029	31 130	0,03
200 000	Weir Group PLC ^(a)	USD	2,200 %	13/05/2026	192 262	0,14
					252 775	0,19
États-Unis						
346 000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	3,000 %	23/09/2029	320 393	0,24
80 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	77 243	0,06
93 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,150 %	15/04/2032	88 300	0,07
225 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,600 %	15/02/2033	188 453	0,14
80 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15/04/2034	70 503	0,05
487 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	404 940	0,30
200 000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue Catégorie B	USD	6,000 %	01/11/2040	212 644	0,16
275 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC ^(a)	USD	6,036 %	15/11/2033	289 534	0,22
95 000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800 %	15/07/2030	83 615	0,06
95 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832 %	15/10/2027	87 417	0,06
175 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01/11/2030	150 217	0,11
155 000	Maryland Economic Development Corp.	USD	4,968 %	30/11/2032	155 379	0,12
60 000	Maryland Economic Development Corp.	USD	5,018 %	30/11/2033	60 113	0,04
15 000	Metropolitan Transportation Authority	USD	5,175 %	15/11/2049	13 581	0,01
195 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/11/2029	186 104	0,14
475 000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15/11/2029	489 606	0,36
375 000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/06/2030	378 559	0,28
122 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01/07/2029	123 912	0,09
320 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01/03/2029	324 634	0,24
210 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450 %	13/03/2031	213 307	0,16
155 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600 %	23/03/2034	157 652	0,12
280 000	State Board of Administration Finance Corp.	USD	2,154 %	01/07/2030	244 501	0,18
					4 320 607	3,21
TOTAL DES OBLIGATIONS					5 852 536	4,35
(coût 6 071 476 USD)						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 39,62 %						
États-Unis						
467	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,500 %	01/03/2027	467	0,00
35 017	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15/12/2028	35 701	0,03
250 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01/12/2032	248 465	0,19
800 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01/12/2032	793 429	0,59
676	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	677	0,00
40 094	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507 %	25/01/2034	40 446	0,03
2 054	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2034	2 073	0,00
4 128	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2034	4 165	0,00
3 295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	3 326	0,00
4 090	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2037	4 146	0,00
1 065	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2039	1 077	0,00
9 723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2039	9 856	0,01
166 005	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25/03/2044	166 881	0,12
125 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25/03/2044	126 764	0,09
400 640	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934 %	25/05/2044	402 895	0,30
487 500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25/08/2044	490 033	0,36
230 030	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2048	225 840	0,17
55 616	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/11/2048	54 203	0,04
894 582	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/12/2048	871 576	0,65
101 681	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2049	99 034	0,07
43 907	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2049	40 563	0,03
244 306	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2049	237 458	0,18
516 655	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/09/2049	459 100	0,34
750 545	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/03/2050	712 971	0,53
1 420 945	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2050	1 383 637	1,03
871 938	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/02/2051	737 099	0,55
2 664 788	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/05/2051	2 153 066	1,60
823 862	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/05/2051	701 179	0,52
1 642 839	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/05/2051	1 388 959	1,03
761 125	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/09/2051	645 881	0,48
765 853	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/09/2051	650 133	0,48
72 534	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2052	69 794	0,05
529 202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2052	513 608	0,38
843 301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2052	746 196	0,56
807 009	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/12/2052	828 088	0,62

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
967 149	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/06/2054	1 006 425	0,75
2 739	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	01/03/2031	2 737	0,00
22 683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	24 442	0,02
4 225	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	4 494	0,00
5 759	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	5 256	0,00
11 200	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	10 219	0,01
6 478	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	5 934	0,00
53 874	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	48 808	0,04
17 097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	15 499	0,01
7 058	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	6 419	0,01
15 885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	14 390	0,01
12 525	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	11 344	0,01
8 566	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	7 764	0,01
66 454	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	60 199	0,05
8 707	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	7 875	0,01
32 448	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	29 382	0,02
36 788	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	33 323	0,03
54 377	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2047	51 893	0,04
161 049	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	153 691	0,11
127 010	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	121 207	0,09
119 111	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	113 595	0,08
189 383	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	180 612	0,13
140 364	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2048	133 864	0,10
317 979	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2048	309 901	0,23
66 695	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2048	65 001	0,05
196 793	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	197 447	0,15
2 849	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2049	2 775	0,00
69 337	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2049	67 510	0,05
526 182	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2049	465 757	0,35
2 692 940	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/10/2050	2 180 228	1,62
2 691 302	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/11/2050	2 179 324	1,62
904 180	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2050	769 537	0,57
70 107	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/03/2051	59 733	0,04
295 122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2051	287 837	0,21
787 634	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	668 623	0,50
86 908	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	73 966	0,06
343 097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/10/2051	292 006	0,22
201 099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2051	171 090	0,13
157 451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2051	133 955	0,10
851 025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/09/2052	860 032	0,64
3 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12/12/2054	2 616 445	1,95
3 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500 %	12/12/2054	2 721 328	2,03
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12/12/2054	981 523	0,73
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2054	998 750	0,74
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	1 012 031	0,75
433	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15/12/2028	443	0,00
192	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15/09/2029	193	0,00
2 220	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15/12/2029	2 236	0,00
42	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/11/2032	42	0,00
1 334	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/11/2032	1 362	0,00
468	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/01/2033	467	0,00
2 218	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/02/2033	2 278	0,00
1 298	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/03/2033	1 302	0,00
920	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/03/2033	920	0,00
1 519	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/07/2033	1 519	0,00
950	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/07/2033	959	0,00
1 086	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/08/2033	1 115	0,00
444	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/09/2033	453	0,00
1 124	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/04/2034	1 141	0,00
948	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/05/2034	974	0,00
8 782	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/09/2034	9 019	0,01
1 657	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/09/2034	1 679	0,00
9 952	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/12/2034	10 197	0,01
8 625	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/01/2035	8 858	0,01
2 675	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	15/03/2038	2 717	0,00
45 105	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	15/05/2041	45 240	0,03
256 749	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2045	245 027	0,18
120 678	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2045	115 957	0,09
202 403	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2045	193 034	0,14
81 705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	77 923	0,06
101 513	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2048	99 585	0,07

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
53 954	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/07/2048	54 076	0,04
94 877	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2048	92 542	0,07
53 005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	53 126	0,04
443 277	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	432 365	0,32
94 588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	94 684	0,07
173 535	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	173 712	0,13
50 124	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	50 088	0,04
64 440	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	64 215	0,05
134 227	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2049	127 427	0,10
99 716	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	97 168	0,07
181 718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	181 307	0,14
121 852	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2049	115 526	0,09
147 661	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2049	147 996	0,11
1 760 777	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/10/2049	1 573 716	1,17
182 611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	178 116	0,13
166 860	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	162 596	0,12
150 134	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/01/2050	133 984	0,10
750 890	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	669 769	0,50
1 628 489	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000 %	20/08/2051	1 320 142	0,98
207 959	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	176 561	0,13
514 256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	437 577	0,33
752 291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/11/2051	668 453	0,50
295 705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	251 614	0,19
283 268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	240 499	0,18
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2054	1 001 172	0,75
3 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	3 031 406	2,26
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	15/12/2054	1 017 031	0,76
6 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	19/12/2054	4 937 812	3,67
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500 %	19/12/2054	914 883	0,68
					53 237 160	39,62
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 55 269 737 USD)					53 237 160	39,62
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 24,21 %						
Îles Caïmans						
325 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Catégorie BR2 ^(a)	USD	6,217 %	19/04/2034	325 429	0,24
1 100 000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Catégorie ARR ^(a)	USD	6,049 %	28/07/2034	1 101 821	0,82
288 114	MF1 Ltd. 2021-FL6 Catégorie A ^(a)	USD	5,825 %	16/07/2036	286 947	0,21
304 654	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Catégorie A1RR ^(a)	USD	5,767 %	20/07/2030	304 752	0,23
425 000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Catégorie A1R ^(a)	USD	5,944 %	20/10/2037	425 331	0,32
1 000 000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Catégorie A1 ^(a)	USD	1,000 %	20/01/2038	1 000 750	0,74
1 000 000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Catégorie ARRR ^(a)	USD	5,956 %	25/01/2034	1 003 947	0,75
375 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Catégorie A1NR ^(a)	USD	6,047 %	20/01/2034	375 835	0,28
500 000	Venture 50 CLO Ltd. 2024-50A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,208 %	20/10/2037	503 123	0,37
					5 327 935	3,96
Irlande						
400 000	Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 3X Catégorie AR	EUR	4,099 %	19/07/2035	420 315	0,31
341 214	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Catégorie A	EUR	3,800 %	22/05/2031	351 288	0,26
424 742	Harvest CLO XVI DAC 16X Catégorie ARR	EUR	3,824 %	15/10/2031	446 721	0,33
1 000 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Catégorie A	EUR	4,214 %	15/04/2034	1 054 672	0,79
700 000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Catégorie A	EUR	4,189 %	21/01/2035	736 587	0,55
300 000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Catégorie B1 ^(a)	EUR	5,462 %	15/08/2038	317 114	0,24
470 000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Catégorie A1	EUR	4,104 %	31/03/2035	493 965	0,37
500 000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Catégorie A2R	EUR	4,934 %	15/01/2037	527 205	0,39
					4 347 867	3,24
Jersey						
1 000 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie AN ^(a)	USD	6,477 %	16/04/2036	1 004 788	0,75
450 000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Catégorie B ^(a)	USD	7,276 %	25/01/2037	454 817	0,34
1 150 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7A Catégorie A ^(a)	USD	6,867 %	20/07/2036	1 162 571	0,86
800 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,417 %	21/04/2036	802 332	0,60
600 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Catégorie AR ^(a)	USD	5,906 %	23/10/2036	601 391	0,45
650 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie A ^(a)	USD	6,717 %	20/04/2036	652 996	0,48
275 000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	7,067 %	20/01/2036	276 084	0,20
1 000 000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	7,267 %	20/10/2033	1 002 937	0,75
					5 957 916	4,43

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Luxembourg						
100 000	Compartiment VCL 40 Catégorie B	EUR	4,185 %	21/08/2029	105 613	0,08
Royaume-Uni						
589 444	Elstree Funding No 4 PLC Catégorie A	GBP	5,829 %	21/10/2055	752 551	0,56
291 010	Finsbury Square 2021-2X Catégorie A	GBP	5,691 %	16/12/2071	370 027	0,28
					1 122 578	0,84
États-Unis						
550 000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Catégorie A1A2 ^(a)	USD	3,901 %	10/08/2035	542 210	0,40
225 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Catégorie AS	USD	3,989 %	15/09/2048	221 890	0,16
141 943	Bank 2017-BNK6 Catégorie A4	USD	3,254 %	15/07/2060	135 976	0,10
225 000	Bank 2017-BNK6 Catégorie A5	USD	3,518 %	15/07/2060	217 080	0,16
569 184	Bank 2018-BNK10 Catégorie A4	USD	3,428 %	15/02/2061	544 693	0,41
300 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie AS	USD	4,342 %	15/05/2061	286 410	0,21
441 100	Bank 2018-BNK15 Catégorie A3	USD	4,138 %	15/11/2061	425 137	0,32
685 765	Bank 2018-BNK15 Catégorie A4	USD	4,407 %	15/11/2061	672 262	0,50
400 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Catégorie A5	USD	4,121 %	15/07/2051	389 605	0,29
350 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Catégorie AM	USD	4,311 %	15/07/2051	332 030	0,25
500 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Catégorie A3	USD	3,865 %	10/01/2048	493 678	0,37
375 000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Catégorie A3 ^(a)	USD	5,500 %	25/10/2055	373 242	0,28
710 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Catégorie A5	USD	3,717 %	15/09/2048	702 849	0,52
800 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Catégorie A4	USD	3,471 %	12/10/2050	767 935	0,57
425 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Catégorie A4	USD	4,009 %	10/03/2051	412 942	0,31
475 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Catégorie A4	USD	4,412 %	10/11/2051	448 407	0,33
365 255	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Catégorie A1 ^(a)	USD	5,903 %	25/12/2068	367 374	0,27
91 314	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Catégorie A2 ^(a)	USD	6,328 %	25/12/2068	92 155	0,07
92 694	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,407 %	25/10/2041	93 122	0,07
90 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25/12/2041	90 836	0,07
38 995	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	6,757 %	25/04/2042	39 360	0,03
73 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	7,857 %	25/04/2042	75 578	0,06
100 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25/01/2044	100 995	0,07
300 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25/02/2044	302 580	0,22
100 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	6,675 %	25/03/2044	101 261	0,08
126 865	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	5,857 %	25/07/2044	127 219	0,09
375 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	6,557 %	25/07/2044	377 913	0,28
6 367	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2003-AR9 Catégorie 2A2	USD	6,700 %	25/03/2033	6 188	0,00
252 729	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Catégorie A4	USD	3,505 %	15/04/2050	250 554	0,19
500 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Catégorie A4	USD	3,718 %	15/08/2048	495 180	0,37
488 278	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	478 489	0,36
350 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Catégorie AS	USD	4,463 %	15/08/2051	330 725	0,25
350 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	333 327	0,25
9 487	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-16 Catégorie 2A1A	USD	5,205 %	19/01/2036	10 628	0,01
14 085	Impac CMB Trust Série 2004-10 Catégorie 2 A	USD	5,342 %	25/03/2035	13 275	0,01
6 710	Impac CMB Trust Série 2004-8 Catégorie 1 A	USD	5,422 %	25/10/2034	6 523	0,00
410 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Catégorie A ^(a)	USD	2,949 %	06/09/2038	395 675	0,29
103 262	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Catégorie A1 ^(a)	USD	6,361 %	25/05/2054	104 425	0,08
400 000	LCCM 2017-LC26 Catégorie A4 ^(a)	USD	3,551 %	12/07/2050	385 155	0,29
275 000	Autorités de développement communautaire et des installations environnementales du gouvernement local de Louisiane 2022-ELL Catégorie A3	USD	4,275 %	01/02/2036	266 307	0,20
150 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Catégorie B	USD	4,668 %	15/10/2048	141 434	0,10
400 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Catégorie AS	USD	3,859 %	15/11/2052	368 608	0,27
650 000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Catégorie A4	USD	3,587 %	15/12/2050	625 122	0,46
300 000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Catégorie AS	USD	4,429 %	15/07/2051	290 511	0,22
225 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Catégorie AS	USD	4,637 %	23/10/2051	216 381	0,16
173 666	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Catégorie A ^(a)	USD	5,999 %	25/09/2065	174 662	0,13
250 000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Catégorie AS	USD	3,740 %	15/08/2050	238 328	0,18
427 545	Verus Securitization Trust 2024-6 Catégorie A1 ^(a)	USD	5,799 %	25/07/2069	430 401	0,32
373 147	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Catégorie A1 ^(a)	USD	6,116 %	25/03/2069	376 209	0,28
326 503	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Catégorie A2 ^(a)	USD	6,318 %	25/03/2069	330 195	0,25
200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Catégorie A4	USD	3,472 %	15/11/2050	191 985	0,14
350 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Catégorie A5	USD	3,635 %	15/03/2050	332 103	0,25
150 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Catégorie AS	USD	4,673 %	15/09/2061	145 616	0,11
					15 672 745	11,66
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 32 554 713 USD)					32 534 654	24,21
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 93 895 926 USD)					91 624 350	68,18

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,35 %							
États-Unis							
120 000	State of California	USD	7,500 %	01/04/2034	140 793	0,11	
45 000	State of California	USD	7,625 %	01/03/2040	54 782	0,04	
59 231	State of Illinois	USD	6,630 %	01/02/2035	62 874	0,05	
188 571	State of Illinois	USD	7,350 %	01/07/2035	206 638	0,15	
					465 087	0,35	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 417 886 USD)					465 087	0,35	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 417 886 USD)					465 087	0,35	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 157 164 233 USD)					152 279 616	113,32	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (9,70 %)							
(4 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	12/12/2054	(3 844 375)	(2,86)	
(7 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13/12/2053	(5 615 586)	(4,18)	
(1 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500 %	12/12/2054	(837 969)	(0,62)	
(2 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	19/12/2054	(1 774 844)	(1,32)	
(1 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19/12/2054	(965 312)	(0,72)	
					(13 038 086)	(9,70)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût (12 877 715) USD)					(13 038 086)	(9,70)	
Contrats à terme (futures) – 0,25 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP							
17	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026	Longs			5 183 584	2 062	0,00
USD							
26	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs			3 106 188	61 725	0,04
54	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs			11 129 062	29 459	0,02
74	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs			7 963 094	35 327	0,03
67	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs			8 519 469	257 179	0,19
					30 717 813	383 690	0,28
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						385 752	0,28
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
(9)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts			(1 000 828)	(6 371)	(0,00)
(25)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts			(2 869 141)	(37 892)	(0,03)
					(3 869 969)	(44 263)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						(44 263)	(0,03)
Contrats de change à terme – 0,14 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance		Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 207 850	GBP	903 536	16/12/2024		61 368	0,05
USD	4 644 788	EUR	4 277 580	16/01/2025		122 378	0,09
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						183 746	0,14

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – 0,01 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/(moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
490 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/05/2026	Prix d'exercice 1,95	917	7 337	0,00
490 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/05/2026	Prix d'exercice 2,05	1 781	8 494	0,01
500 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/11/2026	Prix d'exercice 2,00	1 065	9 085	0,01
				3 763	24 916	0,02
USD						
820 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	1 420	4 322	0,00
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 24 055 USD)					29 238	0,02
Options vendues						
EUR						
(140 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/05/2026	Prix d'exercice 2,07	(644)	(6 916)	(0,00)
(140 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/05/2026	Prix d'exercice 2,11	(1 025)	(7 386)	(0,00)
(150 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/11/2026	Prix d'exercice 2,08	(752)	(9 049)	(0,01)
				(2 421)	(23 351)	(0,01)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût 20 930 USD)					(23 351)	(0,01)
TOTAL DES OPTIONS (coût 3 125 USD)					5 887	0,01

Contrats de swap – 0,00 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 900 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,000 %	AUD	18/12/2029	11 634	0,01
340 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	18/12/2034	3 343	0,00
570 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	18/12/2026	526	0,00
3 130 000	Fixe 2,458 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	13/09/2029	11 595	0,01
120 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	18/12/2034	1 809	0,00
410 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	18/12/2026	2 740	0,00
14 040 000	Flottant (EUR 3 mois EURIBOR)	Fixe 2,143 %	EUR	20/11/2027	23 535	0,02
2 040 038	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	14/05/2028	15 623	0,01
1 260 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	17 041	0,01
1 190 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	16 372	0,01
1 732 155	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	08/11/2034	16 995	0,01
1 140 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	30 374	0,02
1 310 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	25/01/2039	24 945	0,02
1 670 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	5 957	0,01
1 820 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,000 %	EUR	25/01/2049	22 854	0,02
2 537 869	Fixe 3,500 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	31/08/2029	13 869	0,01
10 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	18/09/2034	116	0,00
140 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2034	1 922	0,00
222 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2026	3 794	0,00
560 400 000	Fixe 0,750 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2029	25 408	0,02
37 780 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 3,750 %	NOK	18/12/2026	11 674	0,01
1 010 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 3,500 %	NZD	18/12/2029	938	0,00
12 710 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,000 %	SEK	18/12/2029	12 403	0,01
7 080 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,250 %	SEK	18/12/2034	9 364	0,01
34 430 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,396 %	USD	19/03/2025	1 614	0,00
100 000	Fixe 3,500 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	19/04/2025	448	0,00
3 870 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	3 803	0,00
2 490 000	Fixe 3,215 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	12/09/2031	18 112	0,02
1 010 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	5 203	0,01
270 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2034	3 466	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					317 477	0,24
Swaps sur défaillance de crédit						
7 225 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	3 671	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					3 671	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps d'inflation						
3 260 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	4 428	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					4 428	0,00
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					325 576	0,24

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
620 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	18/12/2026	(302)	(0,00)
3 300 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 2,801 %	CAD	11/09/2031	(7 292)	(0,01)
820 000	Fixe 0,500 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2026	(8 478)	(0,01)
390 000	Fixe 0,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2034	(13 776)	(0,01)
6 120 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	18/12/2026	(11 626)	(0,01)
14 040 000	Fixe 2,180 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/11/2027	(23 203)	(0,02)
280 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2034	(4 957)	(0,00)
2 870 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	(17 109)	(0,01)
3 110 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	25/01/2044	(40 744)	(0,03)
1 115 702	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	08/11/2044	(15 909)	(0,01)
540 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	(16 890)	(0,01)
580 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	(20 307)	(0,01)
660 000	Fixe 2,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(37 287)	(0,03)
200 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2026	(778)	(0,00)
5 550 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2026	(14 650)	(0,01)
2 756 199	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	31/08/2027	(9 393)	(0,01)
511 621	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	28/08/2034	(4 475)	(0,00)
99 190 000	Fixe 1,295 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	02/08/2034	(502)	(0,00)
7 000 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 1,000 %	JPY	18/12/2034	(529)	(0,00)
119 200 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 2,160 %	JPY	02/08/2044	(10 010)	(0,01)
3 360 000	Fixe 3,500 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	18/12/2034	(2 194)	(0,00)
1 260 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,000 %	NZD	18/12/2034	(3 356)	(0,00)
40 970 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,385 %	USD	29/01/2025	(1 301)	(0,00)
260 000	Fixe 4,000 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	(191)	(0,00)
1 010 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(2 887)	(0,00)
2 350 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,038 %	USD	13/09/2029	(23 890)	(0,02)
929 300	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(7 916)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(299 952)	(0,22)
Swaps d'inflation						
3 190 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois USCPI)	USD	17/10/2033	(22 600)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(22 600)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(322 552)	(0,24)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 144 289 643 USD)					139 775 676	104,02
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(5 392 131)	(4,02)
CAPITAUX PROPRES					134 383 545	100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 157 164 233 USD)	152 279 616	113,32
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (12 877 715) USD)	(13 038 086)	(9,70)
Plus-value latente sur contrats à terme	385 752	0,28
Moins-value latente sur contrats à terme	(44 263)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	183 746	0,14
Valeur de marché des options achetées (coût 24 055 USD)	29 238	0,02
Valeur de marché des options vendues (coût (20 930) USD)	(23 351)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de swaps	325 576	0,24
Moins-value latente sur contrats de swaps	(322 552)	(0,24)
Autres actifs et passifs	(5 392 131)	(4,02)
Capitaux propres	134 383 545	100,00

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme Citibank NA et JPMorgan Chase Bank NA.

Les contreparties des contrats d'options étaient Deutsche Bank AG et Morgan Stanley & Co. International PLC.

La contrepartie des contrats de swap était Merrill Lynch International.

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

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 3,29 %						
États-Unis						
2 890 000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	30/11/2029	2 896 435	1,27
2 890 000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	30/11/2031	2 838 635	1,24
1 180 000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	15/11/2034	1 196 041	0,52
590 000	United States Treasury Note	USD	4,625 %	15/11/2044	602 180	0,26
					7 533 291	3,29
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 7 615 922 USD)					7 533 291	3,29
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,23 %						
Irlande						
520 394	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				520 394	0,23
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 520 394 USD)					520 394	0,23
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 8 136 316 USD)					8 053 685	3,52
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 114,73 %						
États-Unis						
1 353	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2025	1 347	0,00
3 565	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500 %	01/10/2026	3 564	0,00
7 311	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000 %	15/07/2027	7 461	0,00
4 729	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/11/2029	4 710	0,00
1 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,350 %	01/12/2029	994 008	0,43
26 957	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000 %	15/09/2030	27 691	0,01
37 281	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15/07/2031	38 370	0,02
74 158	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15/08/2031	76 313	0,03
1 125 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01/12/2032	1 118 093	0,49
1 100 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01/12/2032	1 090 964	0,48
12 877	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,500 %	01/08/2033	13 087	0,01
44 548	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,507 %	25/01/2034	44 940	0,02
47 588	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,375 %	01/07/2034	48 358	0,02
140 485	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500 %	01/07/2035	123 224	0,05
140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2035	138	0,00
329	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2035	325	0,00
7 966	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2035	7 863	0,00
1 433 497	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500 %	01/10/2035	1 257 350	0,55
657 456	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500 %	01/10/2035	576 665	0,25
34 602	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	34 926	0,02
66 286	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	66 919	0,03
99 168	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2036	100 034	0,04
57 898	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2037	58 440	0,03
2 600	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/01/2038	2 566	0,00
4 871	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2038	4 815	0,00
1 196	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2039	1 185	0,00
240	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2039	237	0,00
836	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2039	829	0,00
885	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2039	877	0,00
58 125	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2039	57 720	0,03
1 782	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	1 765	0,00
2 995	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	2 967	0,00
513	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	508	0,00
143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	142	0,00
203	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	202	0,00
527	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	523	0,00
1 992	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2039	1 973	0,00
7 855	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2039	7 782	0,00
11 216	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2039	11 112	0,01
1 212	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2039	1 226	0,00
897	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2039	889	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
4 822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/06/2040	4 657	0,00
1 154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2040	1 143	0,00
21 489	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	20 758	0,01
11 023	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	10 648	0,01
14 040	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2041	13 790	0,01
882	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2041	874	0,00
522	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2041	517	0,00
1 106	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2041	1 096	0,00
15 487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2041	15 699	0,01
824	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2041	816	0,00
1 547	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2041	1 533	0,00
1 739	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2041	1 723	0,00
6 337	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2041	6 271	0,00
8 620	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2041	8 540	0,00
2 935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/11/2041	2 828	0,00
6 140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2042	6 070	0,00
1 103	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2042	1 091	0,00
110 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,357 %	25/03/2042	115 089	0,05
97 789	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2042	91 558	0,04
156 194	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2042	154 663	0,07
223 922	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,426 %	15/06/2042	25 770	0,01
15 333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2042	13 988	0,01
18 061	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2042	16 404	0,01
7 490	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2042	6 816	0,00
36 693	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2042	34 421	0,02
15 408	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/10/2042	13 968	0,01
22 834	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2042	21 331	0,01
54 389	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2042	50 740	0,02
38 019	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2042	35 484	0,02
34 255	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	31 141	0,01
98 581	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	89 365	0,04
2 591	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	2 408	0,00
14 758	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	13 382	0,01
243 388	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	221 672	0,10
60 768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/11/2042	56 728	0,03
24 637	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	22 380	0,01
25 993	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	23 605	0,01
20 255	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	18 320	0,01
107 469	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	97 504	0,04
5 715	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	5 218	0,00
15 784	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	14 270	0,01
11 984	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	10 870	0,01
25 232	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	22 931	0,01
14 327	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	13 063	0,01
5 807	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	5 290	0,00
13 463	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2043	12 182	0,01
25 439	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2043	23 206	0,01
9 085	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2043	8 285	0,00
520 794	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2043	485 790	0,21
208 182	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/08/2043	201 082	0,09
183 547	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/01/2044	177 308	0,08
280 915	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,130 %	15/03/2044	26 710	0,01
239 706	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2044	224 372	0,10
32 775	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	15/10/2044	6 616	0,00
7 540	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/02/2045	7 027	0,00
9 400	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/02/2045	8 760	0,00
27 939	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/03/2045	26 037	0,01
6 457	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2045	5 985	0,00
8 585	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/09/2045	7 958	0,00
16 810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/11/2045	15 576	0,01
1 638 032	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2046	1 485 700	0,65
259 648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/03/2046	239 681	0,11
99 916	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/03/2046	92 893	0,04
244 500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/05/2046	226 780	0,10
54 499	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/05/2046	50 481	0,02
350 913	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876 %	15/05/2046	37 851	0,02
250 735	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2046	232 250	0,10
598 309	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2046	558 686	0,24
112 584	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2046	104 284	0,05
18 202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2046	16 854	0,01
15 294	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/12/2046	14 157	0,01

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
408 780	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2047	390 098	0,17
3 532 295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/05/2047	3 166 036	1,38
5 354	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/06/2047	5 109	0,00
51 939	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/12/2047	48 224	0,02
77 171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/04/2048	73 549	0,03
21 723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/04/2048	20 703	0,01
195 865	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2048	190 889	0,08
285 280	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/11/2048	277 944	0,12
817 808	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/01/2049	778 911	0,34
145 212	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2049	134 154	0,06
791 934	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/07/2049	751 270	0,33
198 211	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2049	183 117	0,08
1 549 963	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/09/2049	1 377 300	0,60
8 509	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2050	8 282	0,00
387 533	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2050	376 674	0,17
501 324	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/03/2050	444 381	0,19
847 026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/03/2050	750 551	0,33
750 545	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/03/2050	712 970	0,31
21 108	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2050	20 532	0,01
105 230	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/11/2050	89 724	0,04
176 676	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15/12/2050	167 544	0,07
7 779 761	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/01/2051	6 302 775	2,75
2 615 816	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/02/2051	2 211 298	0,97
823 862	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/05/2051	701 179	0,31
3 285 677	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/05/2051	2 777 918	1,21
1 865 432	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/08/2051	1 587 646	0,69
350 426	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/09/2051	282 858	0,12
1 907 813	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/10/2051	1 536 636	0,67
212 593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/11/2051	171 402	0,08
235 608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/11/2051	189 592	0,08
801 376	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/11/2051	677 283	0,30
3 501 084	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/12/2051	2 820 563	1,23
550 143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01/03/2052	444 152	0,19
843 301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2052	746 196	0,33
317 183	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/11/2052	325 467	0,14
807 009	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/12/2052	828 088	0,36
172 608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/12/2052	177 332	0,08
814 129	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/01/2053	832 341	0,36
4 472 257	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2053	4 354 452	1,90
640 747	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/10/2053	661 412	0,29
4 523 471	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/11/2053	4 669 356	2,04
893 361	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/11/2053	925 453	0,40
1 804 904	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/11/2053	1 869 741	0,82
894 732	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/12/2053	928 831	0,41
2 902 380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/06/2054	3 020 247	1,32
954 979	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/06/2054	990 702	0,43
1 923 922	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/06/2054	1 985 670	0,87
979 841	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/08/2054	1 016 801	0,44
2 497 793	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500 %	01/09/2054	2 496 129	1,09
1 929 438	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/09/2054	1 954 209	0,85
975 860	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/09/2054	1 015 109	0,44
7 564	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2027	7 543	0,00
2 200 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,790 %	01/01/2029	2 123 261	0,93
38 452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8,500 %	25/06/2030	40 689	0,02
69 616	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/07/2030	66 594	0,03
36 461	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,341 %	01/06/2033	37 059	0,02
15 602	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,028 %	01/12/2033	15 914	0,01
596 357	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01/06/2035	523 083	0,23
330 581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	25/07/2035	338 521	0,15
963 490	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01/08/2035	845 105	0,37
721 027	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01/12/2035	632 418	0,28
388 401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01/02/2036	340 656	0,15
129 188	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2036	127 862	0,06
6 887	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2036	6 821	0,00
1 251	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2039	1 238	0,00
1 792	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	1 773	0,00
5 321	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	5 264	0,00
8 713	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	8 621	0,00
10 321	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2039	10 211	0,01
3 666	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2039	3 538	0,00
8 764	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2039	8 671	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
4 709	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2039	4 658	0,00
1 635	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/09/2039	1 578	0,00
4 195	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2039	4 151	0,00
7 964	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2039	7 881	0,00
8 070	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2040	7 984	0,00
3 371	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2040	3 336	0,00
2 016	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2040	1 995	0,00
40 462	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2040	40 036	0,02
8 132	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2040	8 044	0,00
394 009	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,079 %	25/10/2040	21 828	0,01
4 382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2040	4 336	0,00
38 743	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2041	38 301	0,02
7 912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2041	7 820	0,00
5 149	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2041	5 090	0,00
19 731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2041	19 524	0,01
195 873	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/06/2041	196 344	0,09
20 343	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2041	20 106	0,01
47 307	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	46 769	0,02
13 914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	13 669	0,01
74 487	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2041	73 616	0,03
10 126	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2041	10 004	0,01
27 727	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2041	25 964	0,01
42 025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2041	41 517	0,02
199 902	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/10/2041	199 318	0,09
54 683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2041	54 068	0,02
47 199	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2041	46 189	0,02
15 400	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2042	14 434	0,01
8 239	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2042	7 718	0,00
16 472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2042	16 284	0,01
22 262	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2042	21 959	0,01
140 709	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101 %	25/02/2042	13 511	0,01
185 270	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2042	178 497	0,08
3 122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2042	3 083	0,00
44 223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/04/2042	42 551	0,02
110 519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2042	108 729	0,05
3 067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2042	3 035	0,00
3 594	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2042	3 354	0,00
25 097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2042	23 360	0,01
20 738	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2042	19 325	0,01
113 417	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	122 209	0,05
64 648	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/09/2042	58 696	0,03
6 529	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/09/2042	6 132	0,00
13 326	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/09/2042	12 431	0,01
48 222	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2042	45 030	0,02
3 568	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2042	3 327	0,00
25 349	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	26 966	0,01
7 151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/11/2042	6 669	0,00
3 797	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	3 435	0,00
8 630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	7 849	0,00
7 392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	6 813	0,00
9 341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	8 523	0,00
19 026	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/12/2042	17 784	0,01
14 492	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	13 228	0,01
10 291	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	9 308	0,00
28 187	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	25 718	0,01
7 905	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	7 167	0,00
9 174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	8 307	0,00
4 096	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2043	3 816	0,00
18 876	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/02/2043	17 175	0,01
13 237	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/02/2043	12 334	0,01
96 278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/02/2043	89 666	0,04
61 503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/02/2043	57 374	0,03
61 915	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	56 717	0,03
7 475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	6 762	0,00
7 220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	6 580	0,00
55 864	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	52 137	0,02
76 609	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	71 514	0,03
8 186	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	7 628	0,00
10 242	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	9 537	0,00
17 763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	16 155	0,01
7 179	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	6 483	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
12 130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	10 987	0,01
39 977	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	36 214	0,02
31 522	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	28 550	0,01
150 541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/04/2043	140 310	0,06
34 480	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	31 314	0,01
83 220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	75 264	0,03
28 237	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	25 532	0,01
10 483	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2043	9 781	0,01
1 677 678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2043	1 562 840	0,68
8 159	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2043	7 589	0,00
23 670	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2043	22 061	0,01
15 028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/06/2043	13 575	0,01
10 881	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/06/2043	9 852	0,01
120 116	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/06/2043	111 977	0,05
96 752	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/06/2043	90 196	0,04
7 751	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/07/2043	7 006	0,00
102 370	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	95 448	0,04
105 928	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	98 619	0,04
121 642	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	113 224	0,05
25 516	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	23 745	0,01
31 046	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	28 967	0,01
10 494	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	9 768	0,01
204 434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	190 187	0,08
5 643	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2043	5 256	0,00
90 974	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2043	84 621	0,04
1 301	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2043	1 308	0,00
11 119	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2044	10 906	0,01
1 297 093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	25/04/2044	1 165 400	0,51
6 708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2044	6 256	0,00
4 912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/09/2044	4 583	0,00
18 239	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2044	16 959	0,01
7 877	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/12/2044	7 288	0,00
6 445	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2045	5 999	0,00
32 414	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2045	29 882	0,01
5 387	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2045	5 014	0,00
25 177	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2045	23 433	0,01
142 644	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2045	133 297	0,06
17 344	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2045	15 990	0,01
8 675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2045	7 998	0,00
588 067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,751 %	25/05/2045	45 864	0,02
942 257	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2045	924 207	0,40
8 098	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2045	7 465	0,00
12 304	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2045	11 343	0,01
6 287	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2045	6 167	0,00
166 017	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/11/2045	158 093	0,07
685 072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2045	671 943	0,29
116 840	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2046	109 111	0,05
61 866	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	58 894	0,03
49 885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	47 505	0,02
19 275	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/04/2046	17 988	0,01
426 585	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2046	395 166	0,17
290 174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/06/2046	270 798	0,12
60 531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2046	57 624	0,03
69 708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/07/2046	61 679	0,03
105 653	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/07/2046	94 137	0,04
243 214	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2046	238 707	0,11
96 557	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/08/2046	85 827	0,04
18 310	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2046	17 425	0,01
42 181	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/09/2046	37 544	0,02
10 490	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/10/2046	9 463	0,00
112 220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/10/2046	99 883	0,04
127 367	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	120 541	0,05
21 191	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	20 154	0,01
8 755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2046	8 636	0,00
93 489	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	83 211	0,04
78 542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	69 907	0,03
7 682	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	6 837	0,00
318 457	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	282 848	0,12
394 269	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	349 828	0,15
63 920	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	56 893	0,03
59 183	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	52 677	0,02

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
59 816	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	53 240	0,02
8 992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2047	8 586	0,00
323 750	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2047	317 545	0,14
24 497	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2047	23 393	0,01
107 463	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/04/2047	102 620	0,05
7 737	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2047	7 384	0,00
536 514	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2047	524 896	0,23
14 669	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/09/2047	13 999	0,01
61 359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2047	61 639	0,03
25 165	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/11/2047	23 999	0,01
18 613	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	17 751	0,01
236 952	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,179 %	25/01/2048	27 947	0,01
23 281	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	22 203	0,01
10 947	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2048	10 433	0,01
60 306	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2048	58 774	0,03
8 184	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/06/2048	8 192	0,00
232 051	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2048	226 156	0,10
17 089	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2048	16 655	0,01
703 130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	705 465	0,31
182 738	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2048	178 039	0,08
7 671	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2048	7 473	0,00
17 469	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2049	17 026	0,01
358 434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2049	348 941	0,15
112 316	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/05/2049	106 623	0,05
116 226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/05/2049	110 335	0,05
311 452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2049	287 735	0,13
16 678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2049	16 224	0,01
332 139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2050	323 701	0,14
49 560	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2050	48 673	0,02
22 263	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2050	21 691	0,01
23 769	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2050	23 157	0,01
11 005	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2050	10 711	0,01
1 714 798	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/06/2050	1 459 443	0,64
693 084	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/06/2050	590 958	0,26
210 062	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	43 974	0,02
15 789	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2050	15 348	0,01
812 213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2050	693 803	0,30
239 744	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2050	233 579	0,10
1 345 460	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/10/2050	1 087 696	0,48
1 688 829	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/10/2050	1 443 674	0,63
3 395 241	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2050	2 901 319	1,27
1 338 696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/12/2050	1 083 819	0,47
869 470	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/12/2050	736 129	0,32
2 677 654	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/01/2051	2 154 574	0,94
44 646	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/02/2051	38 067	0,02
1 165 479	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/04/2051	941 951	0,41
9 338 698	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/05/2051	7 547 586	3,30
850 594	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2051	832 914	0,36
1 274 401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/07/2051	1 084 583	0,47
2 257 369	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/07/2051	1 912 913	0,84
1 268 330	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/07/2051	1 073 755	0,47
1 305 014	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/07/2051	1 105 878	0,48
2 231 837	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/10/2051	1 801 677	0,79
309 532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/10/2051	249 549	0,11
302 105	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2051	290 896	0,13
1 606 885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/12/2051	1 362 578	0,60
3 780 509	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01/02/2052	3 044 836	1,33
651 268	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/11/2052	668 279	0,29
1 177 196	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/01/2054	993 425	0,43
1 867 337	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/04/2054	1 912 319	0,84
1 864 190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/04/2054	1 905 018	0,83
465 708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/09/2054	465 398	0,20
951 006	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/07/2056	892 838	0,39
1 414 210	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/07/2056	1 327 712	0,58
5 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2039	5 057 617	2,21
3 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2039	3 060 982	1,34
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	1,500 %	17/12/2039	871 739	0,38
7 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	17/12/2039	6 276 758	2,74
4 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	1,500 %	12/12/2054	3 052 645	1,33
7 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500 %	12/12/2054	5 865 781	2,56
7 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12/12/2054	6 105 039	2,67

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
5 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500 %	12/12/2054	4 535 547	1,98
2 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000 %	12/12/2054	1 872 813	0,82
5 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12/12/2054	4 907 617	2,14
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2054	998 750	0,44
6 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	6 072 187	2,65
4 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,500 %	15/12/2054	4 095 625	1,79
36	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/01/2025	36	0,00
48	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/02/2025	48	0,00
500	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2025	499	0,00
762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/07/2025	760	0,00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/02/2026	790	0,00
85	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/04/2026	85	0,00
37	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/07/2026	36	0,00
286	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/10/2026	287	0,00
1 602	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/01/2027	1 601	0,00
1 332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/01/2027	1 330	0,00
742	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/02/2027	741	0,00
4 246	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/04/2027	4 241	0,00
4 619	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/04/2027	4 614	0,00
745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/05/2027	744	0,00
1 830	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/06/2027	1 828	0,00
588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/11/2027	586	0,00
1 811	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/12/2027	1 805	0,00
4 249	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/01/2028	4 250	0,00
881	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/02/2028	886	0,00
1 564	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/02/2028	1 564	0,00
1 374	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/03/2028	1 375	0,00
9 562	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/07/2029	9 545	0,00
3 548	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/08/2029	3 542	0,00
959	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/09/2029	958	0,00
2 725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/10/2029	2 724	0,00
1 711	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/10/2029	1 710	0,00
2 336	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/11/2029	2 336	0,00
3 680	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/11/2029	3 678	0,00
949	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/12/2029	949	0,00
74	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/12/2029	74	0,00
2 016	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/01/2030	2 022	0,00
529	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/02/2030	531	0,00
3 776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20/03/2030	3 788	0,00
1 193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/04/2030	1 197	0,00
3 840	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/04/2030	3 851	0,00
7 927	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/05/2030	7 951	0,00
647	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/05/2030	649	0,00
6 385	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2030	6 407	0,00
1 597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20/06/2030	1 602	0,00
13 215	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/07/2030	13 243	0,01
2 550	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/09/2030	2 556	0,00
3 874	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20/10/2030	3 877	0,00
980	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/06/2031	985	0,00
1 378	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/07/2031	1 451	0,00
359	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/11/2031	358	0,00
169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2032	172	0,00
322	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2032	335	0,00
187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2032	194	0,00
403	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2034	414	0,00
601	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2036	620	0,00
1 325	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2036	1 368	0,00
868	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2036	900	0,00
299	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/03/2036	309	0,00
1 021	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/03/2036	1 052	0,00
1 180	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	1 218	0,00
667	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	692	0,00
333	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	344	0,00
640	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	661	0,00
1 164	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	1 205	0,00
259	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	266	0,00
1 305	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	1 346	0,00
605	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	627	0,00
1 038	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	1 071	0,00
799	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	824	0,00
729	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	755	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	942	0,00
398	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	410	0,00
1 588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	1 638	0,00
349	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	360	0,00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	815	0,00
414	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	429	0,00
2 726	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	2 824	0,00
3 167	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	3 290	0,00
6 053	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	6 270	0,00
2 850	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	2 946	0,00
1 430	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	1 482	0,00
617	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	640	0,00
699	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	725	0,00
543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	560	0,00
1 203	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 239	0,00
1 146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 188	0,00
912	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	945	0,00
552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	570	0,00
284	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	293	0,00
589	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	607	0,00
376	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	387	0,00
1 519	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 574	0,00
136	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	137	0,00
1 738	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 801	0,00
751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	778	0,00
825	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	855	0,00
303	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	312	0,00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	816	0,00
168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	174	0,00
3 060	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	3 123	0,00
106	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	107	0,00
1 165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 207	0,00
669	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	688	0,00
344	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	356	0,00
1 044	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 079	0,00
880	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	903	0,00
725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	749	0,00
197	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	204	0,00
2 247	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 321	0,00
4 793	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	4 966	0,00
6 764	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	6 999	0,00
1 524	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 571	0,00
938	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	973	0,00
557	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	575	0,00
1 284	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 326	0,00
9 746	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	10 057	0,01
358	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	373	0,00
1 115	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 156	0,00
2 538	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 627	0,00
2 552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 672	0,00
637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	655	0,00
166	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	172	0,00
1 300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 343	0,00
695	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	721	0,00
585	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	605	0,00
816	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	845	0,00
1 017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 055	0,00
583	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	605	0,00
1 442	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 489	0,00
1 002	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 038	0,00
936	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	970	0,00
1 055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 110	0,00
2 155	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	2 220	0,00
2 356	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	2 436	0,00
861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	892	0,00
1 240	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 285	0,00
658	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	680	0,00
1 223	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	1 267	0,00
855	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	881	0,00
2 947	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	3 040	0,00
363	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	373	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
7 643	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	7 957	0,00
1 936	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	2 007	0,00
3 831	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	3 973	0,00
2 724	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	2 826	0,00
512	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	528	0,00
684	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	703	0,00
2 331	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	2 409	0,00
2 548	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	2 643	0,00
2 191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	2 272	0,00
926	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	957	0,00
1 428	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2037	1 479	0,00
1 525	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2037	1 581	0,00
265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2037	270	0,00
1 630	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/03/2037	1 685	0,00
2 418	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2037	2 508	0,00
906	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2037	938	0,00
4 086	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2037	4 241	0,00
5 873	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2037	6 056	0,00
1 628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2037	1 690	0,00
718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2037	737	0,00
702	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2037	729	0,00
1 656	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2038	1 720	0,00
36 282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/01/2039	36 860	0,02
409	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2039	419	0,00
682	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2039	702	0,00
75 623	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2040	76 245	0,03
2 312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2041	2 218	0,00
565	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2041	541	0,00
3 697	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2041	3 543	0,00
58 121	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	15/02/2042	54 652	0,02
1 987	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2042	1 903	0,00
1 236	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2042	1 183	0,00
38 458	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	15/11/2042	36 055	0,02
4 971	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2042	81	0,00
155 953	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/08/2043	16 127	0,01
18 635	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2043	17 812	0,01
1 755	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2044	1 677	0,00
2 173	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2044	2 076	0,00
85 006	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2044	81 156	0,04
150 410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2044	143 543	0,06
6 478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2045	582	0,00
7 429	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/05/2045	846	0,00
22 935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2045	21 874	0,01
15 977	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/06/2045	2 252	0,00
219 012	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2045	30 509	0,01
35 622	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2045	33 973	0,02
105 025	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/08/2045	12 281	0,01
980 045	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2045	168 454	0,07
131 330	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/09/2045	15 334	0,01
249 346	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2046	246 014	0,11
162 769	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2047	160 288	0,07
541 916	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2047	530 469	0,23
155 087	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/06/2047	152 384	0,07
354 597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939 %	20/07/2047	35 093	0,02
18 935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2047	18 575	0,01
887 214	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20/01/2048	91 327	0,04
104 013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	101 583	0,05
298 225	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/06/2048	33 227	0,02
580 222	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2048	552 482	0,24
179 941	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/07/2048	175 511	0,08
52 603	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/07/2048	52 722	0,02
404 358	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/09/2048	46 718	0,02
953 218	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	929 753	0,41
564 458	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	565 034	0,25
262 203	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	262 470	0,12
468 317	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	467 981	0,21
209 681	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/01/2049	22 547	0,01
452 221	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	442 127	0,19
536 909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2049	509 707	0,22
835 722	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2049	814 366	0,36
357 463	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2049	339 129	0,15

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
242 244	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	236 054	0,10
664 138	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	662 637	0,29
321 501	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2049	305 011	0,13
175 168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2049	166 075	0,07
1 403 776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	245 750	0,11
253 756	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	247 510	0,11
102 834	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	100 206	0,04
529 478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/01/2050	487 837	0,21
972 703	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/02/2050	117 788	0,05
517 041	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/02/2050	478 266	0,21
1 501 779	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	1 339 538	0,59
1 310 861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/04/2050	160 519	0,07
585 680	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	126 573	0,06
921 715	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	136 654	0,06
603 069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/01/2051	537 842	0,24
822 925	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/06/2051	682 803	0,30
1 208 065	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/06/2051	1 040 938	0,46
2 188 191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/07/2051	1 868 267	0,82
2 067 632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000 %	20/08/2051	1 676 135	0,73
277 518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	235 617	0,10
444 984	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	377 799	0,17
514 256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	437 577	0,19
295 705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	251 613	0,11
377 947	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	320 884	0,14
606 287	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,359 %	20/05/2053	30 317	0,01
3 708 011	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,761 %	20/07/2053	3 723 410	1,63
1 643 450	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,739 %	20/09/2053	96 350	0,04
6 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15/12/2054	5 916 094	2,58
8 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2054	8 009 375	3,50
8 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	8 083 750	3,53
3 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	15/12/2054	3 051 094	1,33
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	7,000 %	15/12/2054	1 024 777	0,45
10 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	19/12/2054	8 229 687	3,60
9 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	19/12/2054	7 702 735	3,36
7 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	19/12/2054	6 211 953	2,71
6 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500 %	19/12/2054	5 489 297	2,40
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19/12/2054	965 312	0,42
					262 696 027	114,73
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 268 526 534 USD)					262 696 027	114,73
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 26,79 %						
Bermudes						
600 000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Catégorie B1 ^(b)	USD	7,017 %	20/04/2036	605 524	0,26
400 000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Catégorie C1R ^(b)	USD	7,817 %	20/01/2036	404 796	0,18
					1 010 320	0,44
Îles Caïmans						
675 000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Catégorie D1 ^(b)	USD	8,625 %	15/07/2037	681 129	0,30
375 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(b)	USD	5,954 %	18/04/2034	375 779	0,16
1 187 211	Dryden XXVI Senior Loan Fund 2013-26A Catégorie AR ^(b)	USD	5,818 %	15/04/2029	1 188 966	0,52
1 000 000	Ocean Trails CLO 2020-8A Catégorie DRR ^(b)	USD	8,056 %	15/07/2034	1 005 046	0,44
1 000 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Catégorie A1NR ^(b)	USD	6,047 %	20/01/2034	1 002 226	0,44
					4 253 146	1,86
Irlande						
2 200 000	Aurium CLO XII DAC Catégorie A	EUR	4,545 %	17/10/2037	2 322 994	1,02
2 000 000	CIFC European Funding CLO V DAC 5X Catégorie A	EUR	4,174 %	23/11/2034	2 107 786	0,92
1 200 000	Henley CLO I DAC 1X Catégorie AR	EUR	4,036 %	25/07/2034	1 260 810	0,55
1 900 000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Catégorie A	EUR	4,189 %	21/01/2035	1 999 308	0,87
1 000 000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Catégorie A1	EUR	4,104 %	31/03/2035	1 050 989	0,46
600 000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Catégorie A2R	EUR	4,934 %	15/01/2037	632 646	0,28
500 000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2038	527 864	0,23
700 000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2039	739 009	0,32
					10 641 406	4,65
Jersey						
1 100 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie AN ^(b)	USD	6,477 %	16/04/2036	1 105 267	0,48
2 200 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Catégorie A ^(b)	USD	6,435 %	24/07/2036	2 211 471	0,97

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Jersey – (suite)						
700 000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Catégorie B ^(b)	USD	6,717 %	20/04/2037	707 358	0,31
750 000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Catégorie B ^(b)	USD	7,276 %	25/01/2037	758 029	0,33
500 000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Catégorie B ^(b)	USD	7,165 %	25/07/2037	502 798	0,22
1 000 000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7A Catégorie A ^(b)	USD	6,867 %	20/07/2036	1 010 931	0,44
1 100 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Catégorie A ^(b)	USD	6,417 %	21/04/2036	1 103 206	0,48
1 300 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie A ^(b)	USD	6,717 %	20/04/2036	1 305 993	0,57
500 000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Catégorie A1 ^(b)	USD	7,067 %	20/01/2036	501 970	0,22
1 300 000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Catégorie A ^(b)	USD	7,267 %	20/10/2033	1 303 818	0,57
1 000 000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Catégorie A ^(b)	USD	6,717 %	20/10/2036	1 011 287	0,44
475 000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Catégorie D ^(b)	USD	8,517 %	20/04/2037	483 247	0,21
					12 005 375	5,24
Royaume-Uni						
842 062	Elstree Funding No 4 PLC Catégorie A	GBP	5,829 %	21/10/2055	1 075 072	0,47
États-Unis						
700 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Catégorie AS	USD	3,989 %	15/09/2048	690 324	0,30
400 000	Bank 2017-BNK6 Catégorie A5	USD	3,518 %	15/07/2060	385 920	0,17
948 640	Bank 2018-BNK10 Catégorie A4	USD	3,428 %	15/02/2061	907 822	0,40
1 169 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie AS	USD	3,898 %	15/02/2061	1 114 115	0,49
700 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie A4	USD	4,255 %	15/05/2061	683 258	0,30
960 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie AS	USD	4,342 %	15/05/2061	916 513	0,40
550 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	536 503	0,23
450 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie AS	USD	4,467 %	15/08/2061	416 510	0,18
500 000	Bank 2018-BNK14 Catégorie A4	USD	4,231 %	15/09/2060	487 506	0,21
980 221	Bank 2018-BNK15 Catégorie A3	USD	4,138 %	15/11/2061	944 748	0,41
147 415	Bank 2018-BNK15 Catégorie ASB	USD	4,285 %	15/11/2061	144 885	0,06
1 550 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A4	USD	4,047 %	15/12/2051	1 506 532	0,66
500 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie A ^(b)	USD	5,723 %	15/03/2037	471 344	0,21
325 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie B ^(b)	USD	5,778 %	15/03/2037	295 341	0,13
800 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Catégorie A5	USD	4,121 %	15/07/2051	779 210	0,34
1 000 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Catégorie AM	USD	4,311 %	15/07/2051	948 658	0,41
325 000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Catégorie A2 ^(b)	USD	3,454 %	10/03/2033	309 947	0,14
935 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Catégorie A3	USD	3,865 %	10/01/2048	923 177	0,40
1 100 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Catégorie A4	USD	3,471 %	12/10/2050	1 055 910	0,46
875 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie A4	USD	3,465 %	15/09/2050	828 046	0,36
400 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie D ^(b)	USD	3,000 %	15/09/2050	311 754	0,14
442 702	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 Catégorie A3	USD	3,963 %	10/06/2051	423 297	0,18
675 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Catégorie A4	USD	4,412 %	10/11/2051	637 211	0,28
593 540	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Catégorie A1 ^(b)	USD	5,903 %	25/12/2068	596 983	0,26
114 142	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Catégorie A2 ^(b)	USD	6,328 %	25/12/2068	115 194	0,05
400 000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Catégorie A ^(b)	USD	3,178 %	10/02/2035	389 233	0,17
500 000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Catégorie B	USD	4,811 %	10/02/2049	487 173	0,21
113 022	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	6,407 %	25/10/2041	113 544	0,05
122 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	6,507 %	25/12/2041	123 133	0,05
46 284	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M1 ^(b)	USD	6,757 %	25/04/2042	46 717	0,02
86 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2 ^(b)	USD	7,857 %	25/04/2042	89 037	0,04
175 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	6,657 %	25/01/2044	176 741	0,08
525 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	6,657 %	25/02/2044	529 514	0,23
200 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Catégorie 2M2 ^(b)	USD	6,675 %	25/03/2044	202 522	0,09
450 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2M2 ^(b)	USD	6,557 %	25/07/2044	453 495	0,20
275 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Catégorie 1M2 ^(b)	USD	6,457 %	25/09/2044	276 801	0,12
438 063	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Catégorie A4	USD	3,505 %	15/04/2050	434 293	0,19
950 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Catégorie A4	USD	3,718 %	15/08/2048	940 843	0,41
488 278	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	478 489	0,21
903 109	ECMC Group Student Loan Trust 2017-1A Catégorie A ^(b)	USD	6,049 %	27/12/2066	905 533	0,40
214	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Trust Série 2001-4 Catégorie 1A1	USD	6,750 %	21/09/2031	217	0,00
625 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	595 227	0,26
153 375	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Catégorie A3	USD	6,345 %	25/07/2045	153 483	0,07
5 032	Impac CMB Trust Série 2004-8 Catégorie 1 A	USD	5,422 %	25/10/2034	4 892	0,00
550 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Catégorie B	USD	3,460 %	15/08/2049	498 042	0,22
670 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Catégorie A ^(b)	USD	2,949 %	06/09/2038	646 591	0,28
178 987	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Catégorie A1 ^(b)	USD	6,361 %	25/05/2054	181 004	0,08
650 000	LCCM 2017-LC26 Catégorie A4 ^(b)	USD	3,551 %	12/07/2050	625 878	0,27
400 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Catégorie D ^(b)	USD	3,060 %	15/10/2048	335 588	0,15
375 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Catégorie C	USD	4,715 %	15/05/2049	357 029	0,16
1 000 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	975 011	0,43
700 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Catégorie A3	USD	4,139 %	15/10/2051	686 535	0,30
475 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Catégorie AS	USD	4,637 %	23/10/2051	456 805	0,20

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Participations	Description du titre		Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance		
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
38 536	New Residential Mortgage Loan Trust 2015-1A	Catégorie A1 ^(b)	USD	3,750 %	28/05/2052	0,02	
693 855	OBX 2024-NQM1 Trust	Catégorie A1 ^(b)	USD	5,928 %	25/11/2063	0,30	
84 104	OBX 2024-NQM1 Trust	Catégorie A1 ^(b)	USD	6,253 %	25/11/2063	0,04	
78 939	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A	Catégorie A ^(b)	USD	5,999 %	25/09/2065	0,03	
336 902	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR8	Catégorie A2	USD	6,538 %	25/02/2036	0,12	
375 000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2	Catégorie AS	USD	3,740 %	15/08/2050	0,16	
1 000 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36	Catégorie A4	USD	3,065 %	15/11/2059	0,42	
700 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38	Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	0,29	
375 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39	Catégorie A5	USD	3,418 %	15/09/2050	0,16	
550 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44	Catégorie A5	USD	4,212 %	15/05/2051	0,23	
700 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45	Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	0,30	
					32 349 541	14,13	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 61 322 911 USD)					61 334 860	26,79	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 329 849 445 USD)					324 030 887	141,52	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 337 985 761 USD)					332 084 572	145,04	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (13,84 %)							
(10 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	TBA	USD	4,500 %	12/12/2054	(4,20)	
(2 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA)	TBA	USD	2,000 %	13/12/2053	(0,70)	
(20 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA)	TBA	USD	6,500 %	15/12/2054	(8,94)	
					(31 693 515)	(13,84)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût (31 607 891) USD)					(31 693 515)	(13,84)	
Contrats à terme (futures) – (0,05 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD							
(5)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025			Courts	(597 344)	(6 244)	(0,00)
(39)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025			Courts	(4 336 922)	(26 560)	(0,01)
(45)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025			Courts	(9 274 219)	(21 858)	(0,01)
(64)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025			Courts	(6 887 000)	(32 548)	(0,02)
(2)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025			Courts	(254 312)	(5 524)	(0,00)
(21)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025			Courts	(2 410 078)	(31 219)	(0,01)
					(23 759 875)	(123 953)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						(123 953)	(0,05)
Contrats de change à terme – 0,13 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres	
USD	1 168 140	GBP	873 832	16/12/2024	59 350	0,03	
USD	9 998 869	EUR	9 215 717	16/01/2025	255 684	0,11	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					315 034	0,14	
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres	
EUR	318 581	USD	346 357	16/01/2025	(9 542)	(0,01)	
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(9 542)	(0,01)	
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,07 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres	
USD	97 718	GBP	75 560	16/12/2024	1 840	0,00	
USD	69 555	JPY	10 313 398	09/01/2025	437	0,00	

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	47 972	EUR	44 437	16/01/2025	993	0,00
PLN	2 181 369	USD	530 146	14/02/2025	4 022	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **7 292** **0,00**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	1 790 198	USD	2 387 820	16/12/2024	(116 266)	(0,05)
JPY	261 527 621	USD	1 772 774	09/01/2025	(20 087)	(0,00)
EUR	848 716	USD	921 702	16/01/2025	(24 408)	(0,02)
USD	208 255	PLN	867 684	14/02/2025	(4 222)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(164 983)** **(0,07)**

Options – 0,01 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
	Options achetées USD					
2 150 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	3 722	11 332	0,01

TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES
(coût 7 611 USD) **11 332** **0,01**

TOTAL DES OPTIONS
(coût 7 611 USD) **11 332** **0,01**

Contrats de swap – (0,02 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
	Swaps de taux d'intérêt					
7 890 000	Fixe 2,458 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	13/09/2029	29 203	0,02
91 100 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,396 %	USD	19/03/2025	4 270	0,00
2 790 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	2 679	0,00
6 270 000	Fixe 3,215 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	12/09/2031	45 568	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **81 720** **0,04**

	Swaps sur défaillance de crédit					
500 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	4 886	0,00
150 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	1 382	0,00
200 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	1 818	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **8 086** **0,00**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **89 806** **0,04**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
	Swaps de taux d'intérêt					
8 320 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 2,801 %	CAD	11/09/2031	(18 337)	(0,01)
108 420 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,385 %	USD	29/01/2025	(3 423)	(0,00)
5 900 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,038 %	USD	13/09/2029	(59 933)	(0,03)
2 770 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	(5 065)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **(86 758)** **(0,04)**

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps d'inflation						
8 960 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	(798)	(0,00)
8 730 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois USCPI)	USD	17/10/2033	(38 908)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(39 706)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(126 464)	(0,06)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 306 385 481 USD)					300 389 579	131,20
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(71 427 449)	(31,20)
CAPITAUX PROPRES					228 962 130	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 337 985 761 USD)	332 084 572	145,04
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (31 607 891) USD)	(31 693 515)	(13,84)
Moins-value latente sur contrats à terme	(123 953)	(0,05)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	315 034	0,14
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(9 542)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	7 292	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(164 983)	(0,07)
Valeur de marché des options achetées (coût 7 611 USD)	11 332	0,01
Plus-value latente sur contrats de swaps	89 806	0,04
Moins-value latente sur contrats de swaps	(126 464)	(0,06)
Autres actifs et passifs	(71 427 449)	(31,20)
Capitaux propres	228 962 130	100,00

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

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

La contrepartie des contrats d'options était Morgan Stanley & Co. International PLC.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Merrill Lynch International et Morgan Stanley & Co. International PLC.

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

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 16,02 %						
Autriche						
200 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03/01/2030	215 022	0,07
Belgique						
200 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450 %	22/09/2031	218 266	0,07
100 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22/06/2066	81 441	0,03
					299 707	0,10
Canada						
90 000	Canada Government Bond	CAD	2,000 %	01/12/2051	50 343	0,02
100 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	104 794	0,03
215 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	223 024	0,08
208 000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,550 %	15/03/2052	176 315	0,06
					554 476	0,19
Îles Caïmans						
150 000	Seagate HDD Cayman	USD	5,750 %	01/12/2034	149 325	0,05
Finlande						
125 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,250 %	22/05/2031	136 923	0,05
France						
125 000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	139 881	0,05
100 000	Ayvens SA	EUR	3,875 %	22/02/2027	107 681	0,04
100 000	BPCE SA	EUR	1,750 %	26/04/2027	103 171	0,03
100 000	BPCE SA	EUR	0,500 %	15/09/2027	101 153	0,03
100 000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,750 %	27/09/2048	109 575	0,04
200 000	Credit Agricole SA	EUR	0,500 %	21/09/2029	192 019	0,07
201 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	263 083	0,09
200 000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	205 386	0,07
200 000	Elis SA	EUR	3,750 %	21/03/2030	215 607	0,07
20 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,250 %	25/05/2038	16 791	0,01
40 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	4,500 %	25/04/2041	49 127	0,02
170 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	3,250 %	25/05/2045	178 903	0,06
40 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25/05/2066	27 451	0,01
100 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/2028	113 016	0,04
					1 822 844	0,63
Allemagne						
100 000	Allianz SE	EUR	1,301 %	25/09/2049	95 848	0,03
575 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	559 153	0,19
100 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,375 %	11/01/2029	112 527	0,04
400 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	452 313	0,16
200 000	Deutsche Bank AG	USD	7,500 %	Perp.	199 986	0,07
200 000	Deutsche Bank AG	EUR	7,375 %	Perp.	214 060	0,07
220 000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15/07/2028	221 881	0,08
					1 855 768	0,64
Grèce						
100 000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19/11/2030	106 641	0,04
200 000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/2029	219 714	0,07
					326 355	0,11
Irlande						
205 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	4,625 %	15/10/2027	204 309	0,07
300 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400 %	29/10/2033	261 054	0,09
200 000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/2031	209 200	0,07
150 000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/2031	175 570	0,06
225 000	GE Capital UK Funding Unlimited Co.	GBP	5,875 %	18/01/2033	298 801	0,11
200 000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625 %	15/11/2027	187 966	0,07
251 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/2029	293 730	0,10
34 000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/2032	33 989	0,01
					1 664 619	0,58
Italie						
275 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/2031	310 011	0,11
175 000	Enel SpA—Série 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	183 107	0,06
175 000	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/2028	187 304	0,07
					680 422	0,24

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Japon						
53 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 15	JPY	1,000 %	20/03/2062	228 798	0,08
8 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 182	JPY	1,100 %	20/09/2042	48 370	0,02
11 300 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 76	JPY	1,400 %	20/09/2052	63 146	0,02
100 000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01/06/2028	110 691	0,04
262 000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10/09/2029	260 740	0,09
200 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23/10/2029	189 847	0,06
169 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318 %	07/10/2031	181 357	0,06
					1 082 949	0,37
Jersey						
100 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750 %	13/10/2029	115 092	0,04
Luxembourg						
200 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/2029	196 772	0,07
250 000	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25/07/2028	273 993	0,09
					470 765	0,16
Pays-Bas						
100 000	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	2,625 %	Perp.	102 173	0,03
200 000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773 %	12/05/2030	219 562	0,08
100 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/2028	108 153	0,04
200 000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11/06/2031	215 535	0,07
32 000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15/06/2030	37 718	0,01
212 000	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/2030	227 552	0,08
123 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	167 009	0,06
250 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	278 718	0,10
100 000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/2030	106 296	0,04
100 000	ING Groep NV	EUR	1,750 %	16/02/2031	98 855	0,03
200 000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/2030	225 372	0,08
					1 786 943	0,62
Nouvelle-Zélande						
100 000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/2029	106 959	0,04
Singapour						
75 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300 %	19/05/2053	73 987	0,03
Espagne						
100 000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17/04/2034	112 427	0,04
200 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	USD	6,500 %	Perp.	200 238	0,07
200 000	Banco Santander SA	USD	5,552 %	14/03/2028	202 368	0,07
100 000	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02/04/2029	106 081	0,04
200 000	Banco Santander SA	EUR	1,625 %	22/10/2030	193 017	0,07
200 000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	208 850	0,07
100 000	CaixaBank SA	GBP	1,500 %	03/12/2026	122 502	0,04
100 000	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/2030	116 707	0,04
200 000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24/01/2029	215 812	0,08
300 000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25/03/2029	323 344	0,11
326 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2043	351 494	0,12
40 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2066	41 973	0,01
127 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne—Série 30Y ^(a)	EUR	2,700 %	31/10/2048	120 422	0,04
300 000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103 %	08/03/2027	296 319	0,10
					2 611 554	0,90
Supranationales						
283 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300 %	18/06/2029	276 480	0,10
Suisse						
450 000	UBS Group AG	USD	1,364 %	30/01/2027	431 681	0,15
200 000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/2027	205 097	0,07
800 000	UBS Group AG	USD	3,869 %	12/01/2029	775 888	0,27
200 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	241 693	0,08
					1 654 359	0,57
Royaume-Uni						
100 000	Annington Funding PLC	GBP	3,184 %	12/07/2029	114 588	0,04
202 000	Barclays PLC	USD	5,674 %	12/03/2028	205 078	0,07
723 000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08/08/2030	821 936	0,28
175 000	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/2036	188 722	0,07
275 000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	274 598	0,09
125 000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	124 430	0,04

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
175 000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29/10/2029	185 849	0,06
200 000	HSBC Holdings PLC	USD	5,130 %	19/11/2028	200 842	0,07
125 000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23/10/2027	132 698	0,05
125 000	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/2030	132 975	0,05
225 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/2029	244 580	0,08
150 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/2030	164 956	0,06
125 000	National Grid PLC	EUR	0,163 %	20/01/2028	121 620	0,04
225 000	Nationwide Building Society	USD	4,302 %	08/03/2029	220 320	0,08
200 000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/2031	217 610	0,07
125 000	Rothsay Life PLC	GBP	8,000 %	30/10/2025	162 045	0,06
175 000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02/09/2034	174 367	0,06
200 000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532 %	21/08/2026	194 970	0,07
150 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	167 297	0,06
50 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500 %	31/07/2053	31 644	0,01
170 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,625 %	22/10/2054	110 113	0,04
					4 191 238	1,45
États-Unis						
275 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	270 820	0,09
150 000	Air Lease Corp.	USD	3,625 %	01/12/2027	145 293	0,05
275 000	Air Lease Corp.	USD	5,300 %	01/02/2028	279 518	0,10
219 000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29/05/2034	225 596	0,08
150 000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15/11/2027	158 854	0,05
225 000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15/07/2034	228 611	0,08
61 000	American Tower Corp.	USD	5,500 %	15/03/2028	62 360	0,02
305 000	American Tower Corp.	USD	5,200 %	15/02/2029	309 877	0,11
153 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	155 251	0,05
25 000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	22/02/2052	20 517	0,01
50 000	Amgen, Inc.	USD	4,875 %	01/03/2053	45 453	0,02
106 000	Amgen, Inc.	USD	5,650 %	02/03/2053	108 105	0,04
75 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500 %	01/03/2028	72 976	0,03
639 000	AT&T, Inc.	USD	4,100 %	15/02/2028	629 805	0,22
50 000	AT&T, Inc.	USD	4,300 %	15/02/2030	49 005	0,02
92 000	Atlassian Corp.	USD	5,500 %	15/05/2034	94 145	0,03
149 000	AutoNation, Inc.	USD	3,850 %	01/03/2032	135 745	0,05
384 000	Bank of America Corp.	USD	3,824 %	20/01/2028	376 735	0,13
450 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	455 440	0,16
455 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	399 040	0,14
188 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	182 663	0,06
121 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250 %	15/11/2053	135 695	0,05
62 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550 %	22/02/2054	63 735	0,02
300 000	Broadcom, Inc.	USD	3,469 %	15/04/2034	264 387	0,09
250 000	Broadcom, Inc.	USD	3,137 %	15/11/2035	207 875	0,07
235 000	Broadcom, Inc.	USD	3,187 %	15/11/2036	193 287	0,07
154 000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200 %	17/09/2029	151 066	0,05
275 000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21/03/2029	279 845	0,10
201 000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21/03/2034	205 028	0,07
70 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2029	71 009	0,02
175 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15/11/2034	176 895	0,06
200 000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24/04/2030	220 942	0,08
133 000	Carrier Global Corp.	USD	5,900 %	15/03/2034	140 876	0,05
133 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01/04/2029	136 743	0,05
125 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	131 749	0,05
75 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600 %	15/11/2028	77 657	0,03
125 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,800 %	15/11/2030	131 515	0,05
133 000	Cencora, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2034	133 298	0,05
145 000	Chemours Co.	USD	5,375 %	15/05/2027	142 638	0,05
175 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700 %	15/11/2029	165 800	0,06
25 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	5,950 %	30/06/2033	26 045	0,01
47 000	Cheniere Energy Partners LP—Série WI	USD	4,000 %	01/03/2031	44 206	0,02
80 000	Cheniere Energy Partners LP—Série WI	USD	3,250 %	31/01/2032	70 738	0,02
111 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3,700 %	01/12/2029	104 403	0,04
75 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01/08/2034	76 560	0,03
100 000	Cigna Group	USD	4,375 %	15/10/2028	98 904	0,03
161 000	Cigna Group	USD	2,375 %	15/03/2031	139 015	0,05
99 000	Cigna Group	USD	5,400 %	15/03/2033	101 205	0,03
75 000	Cigna Group	USD	4,800 %	15/08/2038	71 002	0,02
50 000	Cigna Group	USD	4,900 %	15/12/2048	45 434	0,02
300 000	Citigroup, Inc.	USD	3,668 %	24/07/2028	291 288	0,10
275 000	Citigroup, Inc.	EUR	3,713 %	22/09/2028	297 643	0,10

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
225 000	Citigroup, Inc.	USD	5,174 %	13/02/2030	227 457	0,08
25 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	24 363	0,01
79 000	Citigroup, Inc.	USD	3,785 %	17/03/2033	72 648	0,03
100 000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19/11/2034	100 504	0,03
125 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650 %	15/11/2028	124 834	0,04
324 000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650 %	01/09/2027	315 012	0,11
75 000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15/09/2031	61 574	0,02
347 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	315 215	0,11
277 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	283 133	0,10
207 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	220 306	0,08
64 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18/04/2034	64 723	0,02
125 000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20/03/2028	119 620	0,04
122 000	DTE Energy Co.	USD	4,950 %	01/07/2027	122 867	0,04
61 000	Duke Energy Corp.	USD	4,500 %	15/08/2032	59 280	0,02
125 000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15/03/2029	127 025	0,04
265 000	Expand Energy Corp.	USD	5,375 %	15/03/2030	263 582	0,09
298 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15/02/2028	289 573	0,10
76 000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06/09/2030	75 704	0,03
87 000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01/07/2029	82 571	0,03
202 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850 %	17/05/2027	204 947	0,07
200 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	6,800 %	12/05/2028	208 524	0,07
181 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,000 %	09/04/2027	181 789	0,06
66 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	67 677	0,02
155 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750 %	01/02/2028	156 916	0,05
8 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	8 026	0,00
170 000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06/05/2029	175 923	0,06
553 000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01/02/2029	569 728	0,20
155 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	143 008	0,05
248 000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250 %	15/02/2029	252 060	0,09
154 000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5,700 %	01/07/2034	156 490	0,05
85 000	Humana, Inc.	USD	5,375 %	15/04/2031	85 937	0,03
125 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	130 295	0,04
100 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15/01/2031	101 109	0,03
184 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30/06/2034	185 748	0,06
45 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375 %	01/05/2026	39 212	0,01
142 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,400 %	14/08/2028	145 395	0,05
100 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14/08/2033	104 285	0,04
210 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1,832 %	15/10/2027	193 238	0,07
100 000	IQVIA, Inc.	USD	6,250 %	01/02/2029	104 426	0,04
150 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	157 017	0,05
190 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	204 248	0,07
50 000	J M Smucker Co.	USD	6,500 %	15/11/2053	55 979	0,02
116 000	Jefferies Financial Group, Inc.	EUR	3,875 %	16/04/2026	123 808	0,04
68 000	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6,200 %	14/04/2034	71 677	0,02
800 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323 %	26/04/2028	792 176	0,27
100 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,851 %	25/07/2028	100 209	0,03
100 000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/2031	114 220	0,04
100 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25/01/2033	87 898	0,03
150 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336 %	23/01/2035	152 691	0,05
61 000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15/01/2036	62 155	0,02
335 000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15/09/2034	333 057	0,11
149 000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350 %	01/04/2030	145 484	0,05
100 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,750 %	01/07/2053	103 110	0,04
200 000	Lseg US Fin Corp. ^(a)	USD	5,297 %	28/03/2034	204 282	0,07
30 000	M&T Bank Corp.	USD	6,082 %	13/03/2032	31 178	0,01
300 000	Marriott International, Inc.	USD	5,550 %	15/10/2028	309 549	0,11
26 000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15/05/2029	26 186	0,01
75 000	MasTec, Inc.	USD	5,900 %	15/06/2029	77 154	0,03
100 000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650 %	15/10/2029	109 747	0,04
125 000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750 %	01/11/2029	134 700	0,05
25 000	Micron Technology, Inc.	USD	3,366 %	01/11/2041	19 040	0,01
100 000	Morgan Stanley	USD	5,123 %	01/02/2029	101 072	0,03
850 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	859 409	0,30
200 000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16/01/2030	202 546	0,07
125 000	Morgan Stanley	USD	5,250 %	21/04/2034	126 291	0,04
325 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	288 298	0,10
7 000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000 %	01/10/2032	6 860	0,00
300 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15/11/2029	332 157	0,11
15 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/2030	15 296	0,01
25 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/2032	25 459	0,01
125 000	NISource, Inc.	USD	3,490 %	15/05/2027	121 912	0,04

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
123 000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01/07/2029	125 246	0,04
150 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	154 651	0,05
93 000	Nordson Corp.	USD	5,800 %	15/09/2033	98 133	0,03
150 000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	01/06/2026	151 107	0,05
125 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	134 445	0,05
166 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,200 %	01/08/2029	166 918	0,06
33 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500 %	01/05/2031	36 967	0,01
195 000	OneMain Finance Corp.	USD	5,375 %	15/11/2029	189 854	0,07
125 000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15/09/2030	112 367	0,04
125 000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09/11/2032	135 405	0,05
225 000	Oracle Corp.	USD	3,950 %	25/03/2051	175 466	0,06
125 000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/2053	124 674	0,04
142 000	Owens Corning	USD	3,500 %	15/02/2030	133 312	0,05
137 000	PacifiCorp	USD	5,450 %	15/02/2034	139 762	0,05
75 000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	5,750 %	15/07/2034	77 003	0,03
128 000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750 %	09/08/2027	128 142	0,04
31 000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09/08/2034	31 021	0,01
83 000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30/11/2033	90 878	0,03
99 000	Regency Centers LP	USD	5,100 %	15/01/2035	98 793	0,03
75 000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	74 923	0,03
25 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200 %	15/03/2028	24 623	0,01
51 000	Service Corp. International	USD	5,750 %	15/10/2032	50 752	0,02
61 000	Southern Co.	USD	4,850 %	15/06/2028	61 597	0,02
21 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15/03/2032	25 561	0,01
154 000	Sysco Corp.	USD	5,750 %	17/01/2029	159 906	0,06
154 000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,600 %	12/06/2034	158 819	0,05
475 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	453 611	0,16
77 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875 %	15/02/2031	68 693	0,02
216 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	214 317	0,07
50 000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08/06/2027	50 903	0,02
75 000	Truist Financial Corp.	USD	5,711 %	24/01/2035	77 357	0,03
636 396	United States Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,500 %	15/02/2053	546 269	0,19
125 000	US Bancorp	USD	5,775 %	12/06/2029	128 881	0,04
150 000	US Bancorp	USD	5,384 %	23/01/2030	153 000	0,05
214 000	Veralto Corp.	USD	5,350 %	18/09/2028	218 732	0,08
125 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	121 301	0,04
117 000	Verizon Communications, Inc.	GBP	2,500 %	08/04/2031	129 057	0,04
142 000	VMware LLC	USD	2,200 %	15/08/2031	119 453	0,04
200 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15/03/2027	193 632	0,07
150 000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198 %	23/01/2030	152 146	0,05
25 000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30/10/2030	22 850	0,01
75 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25/07/2033	74 086	0,03
100 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	87 352	0,03
75 000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15/03/2033	77 501	0,03
75 000	Workday, Inc.	USD	3,700 %	01/04/2029	72 266	0,02
					26 283 613	9,08
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 46 771 000 USD)					46 359 400	16,02
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 44,53 %						
Autriche						
2 780	BAWAG Group AG ^(a)				217 809	0,08
Bermudes						
55	Everest Group Ltd.				21 331	0,01
Canada						
700	AtkinsRealis Group, Inc.				37 970	0,01
9 100	Centerra Gold, Inc.				55 502	0,02
27 500	Fortuna Mining Corp.				134 180	0,05
2 300	Hudbay Minerals, Inc.				20 148	0,01
1 900	iA Financial Corp., Inc.				180 153	0,06
951	Lululemon Athletica, Inc.				303 398	0,10
700	Manulife Financial Corp.				22 440	0,01
400	Royal Bank of Canada				50 236	0,02
3 600	Shopify, Inc. Catégorie A				407 804	0,14
3 900	Stantec, Inc.				336 571	0,12

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Canada – (suite)			
200	Sun Life Financial, Inc.	12 241	0,00
4 600	Thomson Reuters Corp.	745 660	0,26
5 400	Torex Gold Resources, Inc.	115 215	0,04
		2 421 518	0,84
Curaçao			
2 451	Schlumberger NV	107 611	0,04
Danemark			
7 249	Novo Nordisk AS Catégorie B	765 536	0,26
Finlande			
52 360	Nokia Oyj	219 730	0,08
France			
4 725	Air Liquide SA	776 292	0,27
5 292	JCDecaux SE	78 233	0,03
7 242	Legrand SA	717 866	0,25
3 631	Quadient SA	65 288	0,02
2 941	Safran SA	681 804	0,24
3 116	Schneider Electric SE	795 039	0,27
494	Thales SA	73 525	0,02
		3 188 047	1,10
Géorgie			
4 832	TBC Bank Group PLC	184 640	0,06
Allemagne			
361	Allianz SE	110 317	0,04
926	Fresenius SE & Co. KGaA	32 401	0,01
3 370	Hannover Rueck SE	874 426	0,30
802	Henkel AG & Co. KGaA	60 635	0,02
2 237	Henkel AG & Co. KGaA—Préférentielles	189 924	0,07
991	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	514 172	0,18
5 141	SAP SE	1 208 641	0,42
525	Siemens AG	101 179	0,03
		3 091 695	1,07
Hong Kong			
48 400	AIA Group Ltd.	361 753	0,12
37 600	Dah Sing Banking Group Ltd.	34 684	0,01
2 500	Swire Pacific Ltd. Catégorie A	20 572	0,01
3 600	VTech Holdings Ltd.	24 582	0,01
		441 591	0,15
Irlande			
2 595	Accenture PLC Catégorie A	942 141	0,33
872	CRH PLC	89 066	0,03
162 219	Greencore Group PLC	405 504	0,14
597	Linde PLC	273 062	0,09
		1 709 773	0,59
Italie			
1 416	Azimut Holding SpA	35 591	0,01
48 728	Banco BPM SpA	368 665	0,13
11 965	BPER Banca SpA	72 193	0,02
		476 449	0,16
Japon			
2 000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	63 314	0,02
19 800	Daiwa Securities Group, Inc.	132 742	0,05
8 700	DIC Corp.	189 132	0,07
10 000	Hoya Corp.	1 284 419	0,44
19 600	Japan Post Bank Co. Ltd.	185 058	0,06
2 800	Keyence Corp.	1 208 184	0,42
11 600	Lintec Corp.	231 075	0,08
27 300	Mitsubishi Electric Corp.	463 556	0,16
8 900	Mitsui OSK Lines Ltd.	304 275	0,11
11 600	Modec, Inc.	245 885	0,09
9 700	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	216 079	0,07
800	NEC Corp.	67 992	0,02

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
263 300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	269 618	0,09
12 600	Nippon Yusen KK	402 818	0,14
26 200	Nomura Holdings, Inc.	157 811	0,05
33 000	ORIX Corp.	740 760	0,26
2 200	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	25 262	0,01
6 900	SBI Holdings, Inc.	173 902	0,06
35 300	Sekisui House Ltd.	833 053	0,29
19 800	Shionogi & Co. Ltd.	279 706	0,10
21 300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	531 976	0,18
7 200	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	22 802	0,01
1 800	Trend Micro, Inc.	98 747	0,03
3 600	Yokogawa Electric Corp.	79 998	0,03
		8 208 164	2,84
Pays-Bas			
2 041	ABN AMRO Bank NV ^(a)	31 486	0,01
28	ASM International NV	14 974	0,01
1 259	ASML Holding NV	869 634	0,30
13 153	Koninklijke Ahold Delhaize NV	451 624	0,16
4 588	Prosus NV	184 718	0,06
		1 552 436	0,54
Norvège			
2 908	Kongsberg Gruppen ASA	340 114	0,12
Singapour			
900	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	10 927	0,00
Afrique du Sud			
7 220	Investec PLC	52 083	0,02
103 407	Pan African Resources PLC	46 318	0,01
		98 401	0,03
Espagne			
71 480	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	667 517	0,23
Suède			
97	Autoliv, Inc.	9 590	0,00
92 672	Hexagon AB Catégorie B	784 612	0,27
18 153	Investor AB Catégorie B	494 668	0,17
3 156	SSAB AB Catégorie B	14 228	0,01
64 262	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Catégorie B	524 869	0,18
		1 827 967	0,63
Suisse			
10 784	DSM-Firmenich AG	1 177 755	0,41
2 192	Novartis AG	230 276	0,08
16 438	UBS Group AG	526 523	0,18
		1 934 554	0,67
Taiwan			
4 449	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	821 063	0,28
Thaïlande			
372	Fabrinet	86 419	0,03
Royaume-Uni			
18 071	Associated British Foods PLC	500 339	0,17
6 779	AstraZeneca PLC	909 390	0,32
31 264	Barratt Developments PLC	168 760	0,06
1 143	BP PLC ADR	33 410	0,01
4 937	GSK PLC ADR	167 562	0,06
2 009	IG Group Holdings PLC	24 364	0,01
9 981	Lancashire Holdings Ltd.	79 789	0,03
12 881	M&G PLC	32 395	0,01
46 425	Marks & Spencer Group PLC	224 914	0,08
68 577	National Grid PLC	862 864	0,30
41 800	NatWest Group PLC	212 054	0,07
786	Next PLC	99 556	0,04
5 042	Polar Capital Holdings PLC	34 548	0,01
3 134	RELX PLC	146 503	0,05

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Royaume-Uni – (suite)			
87 207	Rentokil Initial PLC	433 222	0,15
3 981	Rolls-Royce Holdings PLC	27 985	0,01
1 316	Smiths Group PLC	29 540	0,01
4 925	TechnipFMC PLC	153 069	0,05
7 641	Vistry Group PLC	63 141	0,02
19 064	Wickes Group PLC	35 511	0,01
		4 238 916	1,47
États-Unis			
371	Abercrombie & Fitch Co. Catégorie A	54 845	0,02
3 663	ACI Worldwide, Inc.	208 791	0,07
571	Adobe, Inc.	294 019	0,10
322	Advanced Micro Devices, Inc.	44 500	0,02
145	AECOM	16 929	0,01
1 470	Affirm Holdings, Inc.	101 930	0,04
2 234	Airbnb, Inc. Catégorie A	308 761	0,11
4 223	Alight, Inc. Catégorie A	33 615	0,01
193	Align Technology, Inc.	44 324	0,02
327	Allstate Corp.	67 751	0,02
339	Ally Financial, Inc.	13 519	0,00
23 660	Alphabet, Inc. Catégorie A	3 981 268	1,38
24 646	Amazon.com, Inc.	5 071 408	1,75
2 444	Ambac Financial Group, Inc.	31 088	0,01
4 791	AMC Entertainment Holdings, Inc. Catégorie A	24 099	0,01
267	Ameren Corp.	25 309	0,01
3 484	American Airlines Group, Inc.	50 901	0,02
234	Ameriprise Financial, Inc.	134 342	0,05
970	AMETEK, Inc.	189 189	0,07
667	Amgen, Inc.	187 821	0,06
1 028	Antero Midstream Corp.	16 355	0,01
366	Antero Resources Corp.	11 935	0,00
21 200	Apple, Inc.	4 991 964	1,73
1 067	Applied Materials, Inc.	188 678	0,07
554	Arthur J Gallagher & Co.	173 784	0,06
155	ATI, Inc.	9 346	0,00
349	Atkore, Inc.	32 830	0,01
245	Atmos Energy Corp.	37 054	0,01
507	Automatic Data Processing, Inc.	155 771	0,05
371	Axalta Coating Systems Ltd.	14 974	0,01
1 072	Baker Hughes Co.	46 911	0,02
8 537	Bank of America Corp.	407 556	0,14
808	Bank of New York Mellon Corp.	66 224	0,02
541	Bank OZK	26 985	0,01
1 645	Berkshire Hathaway, Inc. Catégorie B	793 614	0,27
155	Biogen, Inc.	24 650	0,01
11 126	BJ's Restaurants, Inc.	431 466	0,15
43	Booking Holdings, Inc.	222 626	0,08
162	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	24 190	0,01
10 215	Boston Scientific Corp.	931 302	0,32
1 634	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	188 972	0,07
2 276	Bristol-Myers Squibb Co.	134 625	0,05
5 490	Broadcom, Inc.	883 149	0,31
146	Broadridge Financial Solutions, Inc.	34 380	0,01
97	BWX Technologies, Inc.	12 743	0,00
482	Capital One Financial Corp.	92 660	0,03
13 729	Capitol Federal Financial, Inc.	91 847	0,03
5 911	CarMax, Inc.	500 543	0,17
61	Carpenter Technology Corp.	12 001	0,00
183	Carvana Co.	47 406	0,02
6 199	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	137 432	0,05
71	Cava Group, Inc.	10 154	0,00
390	CBRE Group, Inc. Catégorie A	54 822	0,02
1 753	Centene Corp.	104 987	0,04
642	CenterPoint Energy, Inc.	20 942	0,01
23	Chart Industries, Inc.	4 453	0,00
1 333	Charter Communications, Inc. Catégorie A	521 750	0,18
1 762	Chevron Corp.	284 933	0,10
1 545	Chewy, Inc. Catégorie A	51 387	0,02
181	Chord Energy Corp.	23 016	0,01
369	Cigna Group	124 748	0,04

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
1 015	Cinemark Holdings, Inc.	34 896	0,01
562	Cintas Corp.	126 236	0,04
5 873	Cisco Systems, Inc.	349 561	0,12
1 490	Citigroup, Inc.	104 821	0,04
2 802	Clear Secure, Inc. Catégorie A	73 468	0,03
4 425	CME Group, Inc.	1 049 256	0,36
283	Coinbase Global, Inc. Catégorie A	88 568	0,03
4 928	Comcast Corp. Catégorie A	211 313	0,07
1 167	Comfort Systems USA, Inc.	578 132	0,20
1 616	Commerce Bancshares, Inc.	118 453	0,04
6 285	CommVault Systems, Inc.	1 087 368	0,38
14 726	Compass, Inc. Catégorie A	106 616	0,04
436	Consolidated Edison, Inc.	44 210	0,02
8 483	Cooper Cos., Inc.	882 486	0,30
83	Corpay, Inc.	31 494	0,01
508	CoStar Group, Inc.	41 763	0,01
1 600	Costco Wholesale Corp.	1 548 080	0,54
1 276	Credo Technology Group Holding Ltd.	64 617	0,02
246	CrowdStrike Holdings, Inc. Catégorie A	85 340	0,03
5 215	CVB Financial Corp.	122 187	0,04
5 681	Danaher Corp.	1 363 270	0,47
1 022	Delta Air Lines, Inc.	65 112	0,02
2 141	Devon Energy Corp.	81 315	0,03
1 137	DoorDash, Inc. Catégorie A	204 342	0,07
122	DR Horton, Inc.	20 711	0,01
1 748	Dropbox, Inc. Catégorie A	48 804	0,02
221	DTE Energy Co.	27 842	0,01
3 957	Ecolab, Inc.	980 624	0,34
280	Edison International	24 704	0,01
669	Edwards Lifesciences Corp.	47 573	0,02
318	Electronic Arts, Inc.	51 923	0,02
42	Elevance Health, Inc.	17 070	0,01
1 449	Eli Lilly & Co.	1 150 593	0,40
58	EMCOR Group, Inc.	29 975	0,01
2 938	Encompass Health Corp.	301 483	0,10
70	Ensign Group, Inc.	10 214	0,00
3 809	Equifax, Inc.	998 225	0,34
391	Equitable Holdings, Inc.	18 913	0,01
9 970	Estee Lauder Cos., Inc. Catégorie A	719 435	0,25
133	Evercore, Inc. Catégorie A	41 175	0,01
2 144	Evolus, Inc.	29 973	0,01
194	Exact Sciences Corp.	11 915	0,00
1 259	Exelon Corp.	49 630	0,02
201	ExlService Holdings, Inc.	9 371	0,00
32	Fair Isaac Corp.	76 054	0,03
6 920	Ferguson Enterprises, Inc.	1 480 534	0,51
5 288	Fiserv, Inc.	1 169 706	0,40
2 853	Fortinet, Inc.	270 693	0,09
7 849	Franklin Resources, Inc.	177 270	0,06
1 862	Freeport-McMoRan, Inc.	81 816	0,03
1 013	FTI Consulting, Inc.	205 710	0,07
513	Gartner, Inc.	266 755	0,09
987	General Electric Co.	179 180	0,06
2 859	Gilead Sciences, Inc.	264 343	0,09
114	Globe Life, Inc.	12 738	0,00
11 137	Halliburton Co.	354 379	0,12
2 203	Hanmi Financial Corp.	59 349	0,02
3 431	Hasbro, Inc.	226 257	0,08
5 069	Healthcare Services Group, Inc.	62 729	0,02
129	HEICO Corp.	35 060	0,01
2 192	Home Depot, Inc.	940 467	0,33
38	HubSpot, Inc.	27 645	0,01
441	Independent Bank Corp.	32 294	0,01
1 573	Intuit, Inc.	1 009 835	0,35
4 511	IQVIA Holdings, Inc.	905 583	0,31
785	iRadimed Corp.	42 398	0,01
141	Jabil, Inc.	18 918	0,01
4 010	Jackson Financial, Inc. Catégorie A	404 449	0,14
8 911	Johnson & Johnson	1 381 561	0,48
1 392	JPMorgan Chase & Co.	347 353	0,12

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
361	Kimberly-Clark Corp.	50 154	0,02
793	Kinetik Holdings, Inc.	47 144	0,02
85	Kinsale Capital Group, Inc.	44 054	0,02
4 917	Lear Corp.	478 375	0,17
258	Lennar Corp. Catégorie A	45 150	0,02
20 132	Levi Strauss & Co. Catégorie A	344 458	0,12
5 785	LifeStance Health Group, Inc.	43 677	0,02
244	Loews Corp.	21 274	0,01
468	Lowe's Cos., Inc.	127 731	0,04
2 472	M/I Homes, Inc.	407 311	0,14
458	Marathon Petroleum Corp.	71 100	0,02
1 806	Marriott International, Inc. Catégorie A	520 200	0,18
4 330	Marsh & McLennan Cos., Inc.	1 010 752	0,35
2 230	Martin Marietta Materials, Inc.	1 332 247	0,46
13 321	Marvell Technology, Inc.	1 228 329	0,43
1 234	MasTec, Inc.	179 843	0,06
1 499	Mastercard, Inc. Catégorie A	794 965	0,27
746	Medpace Holdings, Inc.	254 088	0,09
3 147	Merck & Co., Inc.	320 585	0,11
516	Microchip Technology, Inc.	35 656	0,01
1 667	Micron Technology, Inc.	161 507	0,06
16 071	Microsoft Corp.	6 742 909	2,33
92	MicroStrategy, Inc. Catégorie A	37 754	0,01
95	MongoDB, Inc.	31 017	0,01
918	Monster Beverage Corp.	50 651	0,02
15 122	Morgan Stanley	1 988 392	0,69
30	Morningstar, Inc.	10 702	0,00
3 241	Mosaic Co.	85 692	0,03
208	Motorola Solutions, Inc.	104 169	0,04
434	Nasdaq, Inc.	36 083	0,01
1 013	Natera, Inc.	169 191	0,06
1 450	Netflix, Inc.	1 282 887	0,44
771	Neurocrine Biosciences, Inc.	96 807	0,03
192	New York Times Co. Catégorie A	10 499	0,00
777	News Corp. Catégorie A	22 696	0,01
15 681	Northern Trust Corp.	1 739 963	0,60
1 865	Nutanix, Inc. Catégorie A	124 116	0,04
42 697	NVIDIA Corp.	5 904 995	2,04
71	Old Dominion Freight Line, Inc.	15 913	0,01
465	ON Semiconductor Corp.	33 224	0,01
5 516	Oracle Corp.	1 019 633	0,35
4 250	Ovintiv, Inc.	193 630	0,07
614	PACCAR, Inc.	71 556	0,02
114	Packaging Corp. of America	28 258	0,01
623	Parker-Hannifin Corp.	438 075	0,15
917	Pennant Group, Inc.	29 014	0,01
252	Penumbra, Inc.	61 740	0,02
732	Pfizer, Inc.	18 992	0,01
10 360	PG&E Corp.	224 294	0,08
147	Pinnacle West Capital Corp.	13 903	0,00
743	Pinterest, Inc. Catégorie A	22 795	0,01
506	PNC Financial Services Group, Inc.	108 264	0,04
451	Powell Industries, Inc.	121 314	0,04
251	PPG Industries, Inc.	31 041	0,01
267	Principal Financial Group, Inc.	23 250	0,01
15 948	Procter & Gamble Co.	2 850 067	0,98
743	Progressive Corp.	199 183	0,07
3 446	Prosperity Bancshares, Inc.	288 637	0,10
1 340	QUALCOMM, Inc.	214 119	0,07
662	Quest Diagnostics, Inc.	108 118	0,04
301	Range Resources Corp.	10 785	0,00
2 063	Redfin Corp.	20 362	0,01
986	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	730 656	0,25
1 063	Revolve Group, Inc.	38 427	0,01
918	Rivian Automotive, Inc. Catégorie A	11 232	0,00
657	Robinhood Markets, Inc. Catégorie A	25 518	0,01
3 565	ROBLOX Corp. Catégorie A	178 250	0,06
1 434	Rocket Lab USA, Inc.	38 517	0,01
148	Rockwell Automation, Inc.	43 863	0,02
418	Ross Stores, Inc.	64 510	0,02

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
499	Royalty Pharma PLC Catégorie A	13 218	0,00
180	RPM International, Inc.	25 009	0,01
991	RTX Corp.	119 653	0,04
3 698	S&P Global, Inc.	1 931 428	0,67
4 551	Salesforce, Inc.	1 507 519	0,52
92	Sarepta Therapeutics, Inc.	12 627	0,00
6 848	Seagate Technology Holdings PLC	695 688	0,24
237	ServiceNow, Inc.	249 057	0,09
313	Sherwin-Williams Co.	123 491	0,04
5 495	SkyWest, Inc.	631 870	0,22
120	Skyworks Solutions, Inc.	10 552	0,00
1 147	Snap, Inc. Catégorie A	13 735	0,00
136	Snap-on, Inc.	50 404	0,02
4 997	Sprouts Farmers Market, Inc.	770 637	0,27
1 187	Stifel Financial Corp.	138 036	0,05
9 051	Summit Materials, Inc. Catégorie A	461 963	0,16
186	Synchrony Financial	12 557	0,00
661	Target Corp.	86 789	0,03
1 047	Teleflex, Inc.	201 652	0,07
1 219	Telephone and Data Systems, Inc.	41 641	0,01
3 098	Tenet Healthcare Corp.	441 992	0,15
3 446	Tesla, Inc.	1 171 226	0,40
493	Texas Roadhouse, Inc.	101 040	0,03
519	Textron, Inc.	44 307	0,02
449	Toast, Inc. Catégorie A	19 460	0,01
1 466	Travelers Cos., Inc.	392 126	0,14
316	Tyson Foods, Inc. Catégorie A	20 284	0,01
4 799	Uber Technologies, Inc.	345 096	0,12
928	United Parcel Service, Inc. Catégorie B	126 032	0,04
610	United States Lime & Minerals, Inc.	94 599	0,03
3 464	UnitedHealth Group, Inc.	2 117 162	0,73
1 082	Upstart Holdings, Inc.	83 801	0,03
955	US Bancorp	50 758	0,02
779	Varonis Systems, Inc.	38 763	0,01
114	VeriSign, Inc.	21 652	0,01
5 230	Verizon Communications, Inc.	230 957	0,08
328	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	152 805	0,05
1 546	Viatis, Inc.	20 384	0,01
141	Vulcan Materials Co.	40 568	0,01
327	W R Berkley Corp.	21 255	0,01
8 946	Walt Disney Co.	1 045 877	0,36
6 632	Waste Management, Inc.	1 522 044	0,53
90	West Pharmaceutical Services, Inc.	29 199	0,01
52	WEX, Inc.	9 910	0,00
599	Wingstop, Inc.	199 024	0,07
65	Woodward, Inc.	11 727	0,00
431	Workday, Inc. Catégorie A	107 832	0,04
100	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	9 763	0,00
11 365	Xcel Energy, Inc.	827 258	0,29
55	Zebra Technologies Corp. Catégorie A	22 420	0,01
3 549	Zoetis, Inc.	627 037	0,22
84	Zscaler, Inc.	17 375	0,01
		96 211 229	33,25
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
(coût 111 045 319 USD)		128 843 437	44,53
OPC immobilier – 1,16 %			
Japon			
29	AEON Investment Corp.	24 386	0,01
298	KDX Realty Investment Corp.	292 684	0,10
		317 070	0,11
Pays-Bas			
3 286	Wereldhave NV	48 405	0,02
États-Unis			
3 528	AGNC Investment Corp.	33 992	0,01
361	American Homes 4 Rent Catégorie A	13 945	0,00
5 924	American Tower Corp.	1 235 865	0,43
534	Annaly Capital Management, Inc.	10 611	0,00

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations	Description du titre					
OPC immobilier – (suite)						
États-Unis – (suite)						
613	Camden Property Trust				77 851	0,03
24 368	Chatham Lodging Trust				225 648	0,08
386	Equinix, Inc.				381 783	0,13
69	Essex Property Trust, Inc.				21 607	0,01
26 440	Park Hotels & Resorts, Inc.				412 464	0,14
1 198	Prologis, Inc.				140 861	0,05
1 416	Rexford Industrial Realty, Inc.				60 251	0,02
35 262	RLJ Lodging Trust				361 788	0,12
340	UDR, Inc.				15 745	0,01
					2 992 411	1,03
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 3 320 326 USD)					3 357 886	1,16
Fonds communs de placement – 19,87 %						
Irlande						
539 997	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Catégorie de Distribution IO) ^(b)				8 623 747	2,98
406	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(b)				4 836 139	1,67
16 414 018	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				16 414 018	5,67
3 558	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF				199 390	0,07
7 346	iShares Core S&P 500 UCITS ETF				4 684 471	1,62
21 335	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF				529 321	0,18
78 128	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF				904 722	0,31
16 128	iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF				536 256	0,19
					36 728 064	12,69
Luxembourg						
617 113	Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)				7 380 676	2,55
638 233	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Equity ESG Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)				4 595 275	1,59
949 475	Goldman Sachs Funds – Global Environmental Impact Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)				8 573 758	2,96
39 326	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF				212 577	0,08
					20 762 286	7,18
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 54 449 648 USD)					57 490 350	19,87
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 215 586 293 USD)					236 051 073	81,58
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 6,20 %						
Canada						
105 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2028	101 131	0,04
298 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2030	270 941	0,09
91 000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16/02/2029	92 617	0,03
100 000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461 %	16/02/2034	102 559	0,04
235 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/01/2031	244 165	0,08
230 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15/02/2029	239 345	0,08
					1 050 758	0,36
Îles Caïmans						
154 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	6,375 %	04/05/2028	159 873	0,06
Danemark						
375 000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613 %	02/10/2030	368 449	0,13
France						
200 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,904 %	30/09/2028	183 970	0,06
200 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,750 %	Perp.	189 250	0,07
					373 220	0,13
Irlande						
200 000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200 %	15/01/2030	202 902	0,07
Italie						
200 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	7,700 %	Perp.	201 476	0,07

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Liberia						
95 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625 %	30/09/2031	94 955	0,03
180 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01/02/2033	182 601	0,07
					277 556	0,10
Panama						
245 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01/05/2029	246 000	0,08
Espagne						
202 000	CaixaBank SA ^(a)	USD	5,673 %	15/03/2030	205 741	0,07
Supranationales						
325 000	Bacardi Ltd. / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900 %	15/06/2043	327 262	0,11
Suisse						
235 000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,428 %	08/02/2030	238 955	0,08
États-Unis						
275 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/08/2029	263 279	0,09
240 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01/09/2032	243 485	0,08
15 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	14 187	0,01
160 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2032	149 011	0,05
280 000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	267 968	0,09
125 000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,500 %	15/06/2029	127 735	0,04
75 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	62 363	0,02
306 000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500 %	01/03/2028	294 865	0,10
160 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	5,125 %	01/05/2027	158 302	0,06
165 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2031	147 180	0,05
475 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/01/2034	396 801	0,14
275 000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/03/2031	249 230	0,09
70 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/08/2032	72 160	0,03
253 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/07/2028	237 944	0,08
95 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01/11/2029	95 769	0,03
120 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/03/2032	120 972	0,04
250 000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/06/2031	240 657	0,08
240 000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/04/2029	227 273	0,08
25 000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01/02/2029	25 918	0,01
85 000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,125 %	15/05/2031	88 289	0,03
290 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/06/2029	282 382	0,10
260 000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	241 114	0,08
255 000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/12/2028	236 711	0,08
250 000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	01/10/2029	237 200	0,08
335 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15/02/2032	295 721	0,10
195 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2031	176 114	0,06
272 000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2028	168 297	0,06
255 000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	244 601	0,09
253 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	235 480	0,08
225 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01/11/2030	193 135	0,07
250 000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2032	243 575	0,08
340 000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	31/01/2032	311 940	0,11
266 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	251 838	0,09
235 000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/08/2032	245 114	0,09
265 000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2031	243 925	0,08
150 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/02/2029	147 853	0,05
130 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01/10/2031	112 913	0,04
230 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	224 958	0,08
200 000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2028	195 668	0,07
260 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/02/2031	241 303	0,08
265 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	242 777	0,08
260 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125 %	30/04/2028	246 771	0,09
155 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2027	152 717	0,05
255 000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/10/2027	253 822	0,09
240 000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/10/2032	241 198	0,08
190 000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/04/2030	177 779	0,06
245 000	Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2028	244 787	0,09
235 000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	237 719	0,08
49 000	ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/05/2030	44 668	0,02
154 000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875 %	16/04/2034	158 312	0,06
250 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2029	241 490	0,08
372 000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	332 892	0,12
210 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/09/2031	181 673	0,06
230 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/11/2031	245 088	0,09

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
367 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01/03/2029	372 314	0,13
123 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600 %	23/03/2034	125 105	0,04
265 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/11/2031	244 264	0,08
360 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/08/2032	366 592	0,13
145 000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15/10/2032	145 183	0,05
100 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/08/2028	102 169	0,04
5 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01/12/2031	5 204	0,00
140 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	01/03/2032	143 592	0,05
135 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625 %	01/03/2030	126 756	0,04
265 000	Tronox, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/03/2029	243 829	0,08
210 000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/03/2029	196 449	0,07
150 000	U.S. Foods, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15/04/2033	148 525	0,05
115 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/06/2031	121 292	0,04
180 000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/03/2032	185 720	0,06
330 000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01/12/2029	307 197	0,11
190 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/08/2029	177 918	0,06
280 000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2030	270 816	0,09
					14 297 848	4,94
TOTAL DES OBLIGATIONS					17 950 040	6,20
(coût 17 691 413 USD)						
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 8,09 %						
Bermudes						
250 000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Catégorie B1 ^(a)	USD	7,017 %	20/04/2036	252 301	0,09
400 000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Catégorie AR ^(a)	USD	5,967 %	20/07/2037	401 236	0,14
325 000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Catégorie B1R ^(a)	USD	6,217 %	20/07/2037	326 081	0,11
250 000	OHA Credit Funding 18 Ltd. 2024-18A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,117 %	20/04/2037	251 706	0,08
250 000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Catégorie C1R ^(a)	USD	7,817 %	20/01/2036	252 998	0,09
					1 484 322	0,51
Îles Caïmans						
250 000	AIMCO CLO Série 2017-AX Catégorie AR	USD	5,929 %	20/04/2034	250 381	0,09
500 000	Apex Credit CLO Ltd. 2019-1A Catégorie BRR ^(a)	USD	7,038 %	18/07/2037	501 384	0,17
175 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Catégorie BR2 ^(a)	USD	6,217 %	19/04/2034	175 231	0,06
400 000	Ballyrock CLO 27 Ltd. 2024-27A Catégorie A2 ^(a)	USD	6,462 %	25/10/2037	401 218	0,14
300 000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,748 %	20/07/2037	301 342	0,10
375 000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Catégorie AR ^(a)	USD	5,817 %	20/01/2035	375 281	0,13
475 000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Catégorie A1 ^(a)	USD	1,000 %	15/01/2038	475 356	0,16
245 172	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Catégorie AR	USD	5,919 %	20/04/2031	245 808	0,09
475 000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Catégorie A ^(a)	USD	6,167 %	20/04/2037	478 557	0,17
250 000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Catégorie A1R ^(a)	USD	5,944 %	20/10/2037	250 195	0,09
700 000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Catégorie A1 ^(a)	USD	1,000 %	20/01/2038	700 525	0,24
500 000	Sound Point CLO 41 Ltd. 2024-41A Catégorie C ^(a)	USD	1,000 %	15/01/2038	501 250	0,17
250 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Catégorie A1NR ^(a)	USD	6,047 %	20/01/2034	250 557	0,09
250 000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Catégorie C1 ^(a)	USD	7,267 %	20/04/2037	252 043	0,09
100 000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Catégorie B ^(a)	USD	6,656 %	15/04/2037	100 740	0,03
250 000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Catégorie D ^(a)	USD	8,306 %	15/04/2037	254 303	0,09
					5 514 171	1,91
Irlande						
400 000	Aurium CLO I DAC 1X Catégorie B1R2	EUR	4,812 %	25/07/2038	422 291	0,15
179 586	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Catégorie A	EUR	3,800 %	22/05/2031	184 889	0,06
424 742	Harvest CLO XVI DAC 16X Catégorie ARR	EUR	3,824 %	15/10/2031	446 721	0,16
300 000	Henley CLO I DAC 1X Catégorie AR	EUR	4,036 %	25/07/2034	315 202	0,11
250 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Catégorie A	EUR	4,214 %	15/04/2034	263 668	0,09
500 000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Catégorie A	EUR	4,189 %	21/01/2035	526 134	0,18
300 000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Catégorie B1 ^(a)	EUR	5,462 %	15/08/2038	317 114	0,11
250 000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Catégorie A1	EUR	4,104 %	31/03/2035	262 747	0,09
200 000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Catégorie A2R	EUR	4,934 %	15/01/2037	210 882	0,07
300 000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Catégorie A1	EUR	4,204 %	15/01/2036	316 370	0,11
200 000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2038	211 145	0,07
300 000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2039	316 718	0,11
					3 793 881	1,31
Jersey						
650 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Catégorie A ^(a)	USD	6,435 %	24/07/2036	653 389	0,23
250 000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Catégorie B ^(a)	USD	6,717 %	20/04/2037	252 628	0,09
200 000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Catégorie B ^(a)	USD	7,276 %	25/01/2037	202 141	0,07
250 000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Catégorie B ^(a)	USD	7,165 %	25/07/2037	251 399	0,09

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Jersey – (suite)						
250 000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7A Catégorie A ^(a)	USD	6,867 %	20/07/2036	252 733	0,09
500 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3A Catégorie A ^(a)	USD	6,456 %	15/07/2036	501 945	0,17
675 000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,617 %	20/10/2036	681 288	0,23
400 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 50 Ltd. 2022-50A Catégorie AR ^(a)	USD	5,876 %	23/07/2036	400 838	0,14
400 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Catégorie AR ^(a)	USD	5,906 %	23/10/2036	400 928	0,14
450 000	Pikes Peak CLO 10 Ltd. 2022-10A Catégorie A1R ^(a)	USD	1,000 %	22/01/2038	450 337	0,15
250 000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Catégorie D ^(a)	USD	8,517 %	20/04/2037	254 340	0,09
					4 301 966	1,49
Royaume-Uni						
100 000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Catégorie B	GBP	5,527 %	25/08/2064	126 928	0,04
					126 928	0,04
États-Unis						
300 000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Catégorie A1A2 ^(a)	USD	3,901 %	10/08/2035	295 751	0,10
150 000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Catégorie B ^(a)	USD	6,032 %	15/04/2035	149 334	0,05
225 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Catégorie AS	USD	3,989 %	15/09/2048	221 890	0,08
100 000	Bank 2017-BNK6 Catégorie A5	USD	3,518 %	15/07/2060	96 480	0,03
210 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie AS	USD	3,898 %	15/02/2061	200 140	0,07
325 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie A4	USD	4,255 %	15/05/2061	317 227	0,11
240 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie AS	USD	4,342 %	15/05/2061	229 128	0,08
250 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	243 865	0,08
150 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie AS	USD	4,467 %	15/08/2061	138 837	0,05
250 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie A ^(a)	USD	5,723 %	15/03/2037	235 672	0,08
100 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie C ^(a)	USD	5,928 %	15/03/2037	86 261	0,03
200 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Catégorie A5	USD	4,121 %	15/07/2051	194 803	0,07
200 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Catégorie AM	USD	4,311 %	15/07/2051	189 732	0,06
300 000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Catégorie B ^(a)	USD	5,832 %	15/06/2035	299 552	0,10
175 000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Catégorie A2 ^(a)	USD	3,454 %	10/03/2033	166 895	0,06
250 000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Catégorie A3 ^(a)	USD	5,500 %	25/10/2055	248 828	0,09
100 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Catégorie A5	USD	3,717 %	15/09/2048	98 993	0,03
100 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Catégorie AS	USD	4,033 %	15/09/2048	97 460	0,03
300 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Catégorie A4	USD	4,009 %	10/03/2051	291 489	0,10
200 000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Catégorie B	USD	4,811 %	10/02/2049	194 869	0,07
200 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Catégorie A4	USD	3,718 %	15/08/2048	198 072	0,07
195 311	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	191 396	0,07
150 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Catégorie AS	USD	4,463 %	15/08/2051	141 739	0,05
175 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	166 664	0,06
170 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Catégorie A ^(a)	USD	2,949 %	06/09/2038	164 061	0,06
175 000	LCCM 2017-LC26 Catégorie A4 ^(a)	USD	3,551 %	12/07/2050	168 506	0,06
100 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Catégorie C	USD	4,715 %	15/05/2049	95 208	0,03
175 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Catégorie AS	USD	3,859 %	15/11/2052	161 266	0,05
625 000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Catégorie A4	USD	3,587 %	15/12/2050	601 079	0,21
300 000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Catégorie A5	USD	4,177 %	15/07/2051	292 237	0,10
150 000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Catégorie AS	USD	4,429 %	15/07/2051	145 255	0,05
200 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	195 002	0,07
200 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Catégorie AS	USD	4,637 %	23/10/2051	192 339	0,07
200 000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Catégorie AS	USD	3,740 %	15/08/2050	190 663	0,07
233 217	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Catégorie A1 ^(a)	USD	6,116 %	25/03/2069	235 130	0,08
200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	192 484	0,07
275 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Catégorie A5	USD	3,418 %	15/09/2050	263 398	0,09
75 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Catégorie A4	USD	3,472 %	15/11/2050	71 994	0,02
250 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Catégorie A5	USD	3,635 %	15/03/2050	237 217	0,08
200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	195 275	0,07
100 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Catégorie AS	USD	4,673 %	15/09/2061	97 077	0,03
					8 193 268	2,83
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 23 347 554 USD)					23 414 536	8,09
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 41 038 967 USD)					41 364 576	14,29

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 0,15 %						
États-Unis						
245 000	AG TTMT Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	8,625 %	30/09/2027	254 633	0,09
175 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,926 %	15/05/2037	169 773	0,06
					424 406	0,15
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 424 714 USD)					424 406	0,15
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 424 714 USD)					424 406	0,15
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 257 049 974 USD)					277 840 055	96,02
Contrats à terme (futures) – 0,15 %						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD						
39	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 16/12/2024	Longs		2 884 732	53 294	0,02
63	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 3 ans 16/12/2024	Longs		4 346 594	21 617	0,01
				7 231 326	74 911	0,03
CAD						
30	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 20/03/2025	Longs		2 634 590	54 103	0,02
EUR						
(12)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/12/2024	Courts		(3 076 171)	831	0,00
11	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 06/12/2024	Longs		1 424 203	34 896	0,01
9	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs		1 202 105	728	0,00
26	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs		3 472 746	10 537	0,00
9	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Longs		1 279 788	21 315	0,01
21	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Longs		2 372 031	2 047	0,00
67	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Longs		8 469 665	98 144	0,04
				15 144 367	168 498	0,06
GBP						
12	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs		1 461 164	23 525	0,01
7	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs		852 346	5 866	0,00
				2 313 510	29 391	0,01
JPY						
(2)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans 13/12/2024	Courts		(1 908 845)	6 935	0,00
5	Contrats à terme sur Indice TOPIX 12/12/2024	Longs		893 208	48 502	0,02
				(1 015 637)	55 437	0,02
USD						
(7)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 18/03/2025	Courts		(1 672 563)	263	0,00
(7)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/06/2025	Courts		(1 676 675)	612	0,00
(7)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/09/2025	Courts		(1 679 738)	613	0,00
1	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Longs		301 588	255	0,00
33	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs		3 942 469	53 875	0,02
61	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs		7 287 594	77 781	0,03
232	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Longs		25 799 125	123 250	0,04
34	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs		7 007 187	15 672	0,01
32	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs		3 443 500	9 500	0,00
36	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs		3 873 938	15 469	0,00
45	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs		5 722 031	113 888	0,04
				52 348 456	411 178	0,14
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					793 518	0,28
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR						
(12)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 17/03/2025	Courts		(3 095 956)	(752)	(0,00)
(12)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/06/2025	Courts		(3 105 452)	(2 836)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
EUR – (suite)					
(12)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 15/09/2025	Courts	(3 108 618)	(3 284)	(0,00)
(12)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 15/12/2025	Courts	(3 109 409)	(3 561)	(0,00)
(12)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/03/2026	Courts	(3 108 935)	(4 036)	(0,00)
(12)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 15/06/2026	Courts	(3 107 827)	(4 432)	(0,00)
(12)	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 14/09/2026	Courts	(3 106 877)	(4 907)	(0,00)
2	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Longs	100 856	(59)	(0,00)
(26)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts	(3 697 166)	(30 799)	(0,01)
(16)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Courts	(2 362 634)	(127 658)	(0,05)
			(27 702 018)	(182 324)	(0,06)
GBP					
21	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/12/2024	Longs	6 337 467	(135)	(0,00)
18	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 18/03/2025	Longs	5 446 818	(4 600)	(0,00)
18	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/06/2025	Longs	5 461 949	(7 471)	(0,00)
19	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/09/2025	Longs	5 778 952	(11 531)	(0,01)
18	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/12/2025	Longs	5 483 077	(6 218)	(0,00)
77	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026	Longs	23 478 589	(365)	(0,00)
18	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/06/2026	Longs	5 491 642	(2 363)	(0,00)
18	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 15/09/2026	Longs	5 493 926	(412)	(0,00)
3	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 15/12/2026	Longs	915 987	(1 443)	(0,00)
			63 888 407	(34 538)	(0,01)
USD					
(7)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/12/2025	Courts	(1 682 013)	(175)	(0,00)
(7)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/03/2026	Courts	(1 683 588)	(875)	(0,00)
(7)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/06/2026	Courts	(1 684 900)	(1 714)	(0,00)
(7)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 15/09/2026	Courts	(1 685 775)	(2 363)	(0,00)
(7)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 15/12/2026	Courts	(1 686 212)	(2 887)	(0,00)
7	Contrats à terme sur Indice MSCI EAFE 20/12/2024	Longs	809 550	(49 839)	(0,02)
(36)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(4 003 312)	(54 195)	(0,02)
(8)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Courts	(1 017 250)	(15 884)	(0,01)
(9)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts	(1 032 891)	(7 047)	(0,00)
			(13 666 391)	(134 979)	(0,05)
ZAR					
8	Contrats à terme sur Indice FTSE/JSE Top 40 19/12/2024	Longs	338 292	(17 194)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(369 035)	(0,13)

Contrats de change à terme – 0,59 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD	2 082 734	GBP	1 554 358	16/12/2024	110 436	0,04
JPY	65 000 000	USD	425 498	18/12/2024	8 798	0,00
USD	1 709 480	AUD	2 530 000	18/12/2024	60 837	0,03
USD	2 781 467	CAD	3 750 000	18/12/2024	104 882	0,04
USD	2 239 929	CHF	1 880 000	18/12/2024	103 856	0,04
USD	837 899	DKK	5 610 000	18/12/2024	43 517	0,01
USD	9 118 449	EUR	8 190 000	18/12/2024	470 863	0,16
USD	3 336 957	GBP	2 530 000	18/12/2024	126 684	0,05
USD	389 955	HKD	3 030 000	18/12/2024	598	0,00
USD	892 950	INR	75 500 000	18/12/2024	1 305	0,00
USD	5 063 855	JPY	719 000 000	18/12/2024	259 878	0,09
USD	127 154	NOK	1 350 000	18/12/2024	5 129	0,00
USD	43 562	NZD	70 000	18/12/2024	2 091	0,00
USD	740 844	SEK	7 575 000	18/12/2024	45 680	0,01
USD	278 351	SGD	360 000	18/12/2024	9 647	0,00
USD	250 443	JPY	36 984 204	09/01/2025	2 585	0,00
USD	108 989	CAD	150 121	13/01/2025	1 730	0,00
USD	20 025 084	EUR	18 491 308	16/01/2025	475 415	0,16
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					1 833 931	0,63

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
GBP	106 854	USD	142 881	16/12/2024	(7 296)	(0,00)
EUR	1 460 000	USD	1 583 132	18/12/2024	(41 560)	(0,02)

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	75 643	ILS	280 000	18/12/2024	(1 303)	(0,00)
USD	370 573	MXN	7 625 000	18/12/2024	(3 063)	(0,00)
EUR	2 926 347	USD	3 154 836	16/01/2025	(60 997)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(114 219)	(0,04)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (2,80 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	784 381	EUR	719 000	18/12/2024	25 209	0,01
USD	3 079 842	GBP	2 378 000	18/12/2024	62 440	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					87 649	0,03

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	48 869 000	USD	54 466 414	18/12/2024	(2 867 038)	(0,99)
GBP	114 219 000	USD	150 247 865	18/12/2024	(5 317 401)	(1,84)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(8 184 439)	(2,83)

Options – 0,37 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
223 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 79,62	(2 576)	0	0,00
182 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 82,85	(1 915)	1	0,00
377 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 85,49	(3 519)	8	0,00
165 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 80,96	(1 748)	186	0,00
381 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 86,41	(2 422)	1 024	0,00
422 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 90,17	(1 512)	2 272	0,00
368 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 88,11	(893)	2 947	0,00
1 019 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 90,17	439	10 906	0,01
942 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 82,36	(5 324)	5 901	0,00
194 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,58	(1 992)	0	0,00
157 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,60	(1 428)	2	0,00
321 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,61	(2 494)	8	0,00
142 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,60	(1 226)	217	0,00
175 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,61	(921)	459	0,00
203 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,61	(923)	646	0,00
177 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 0,61	(607)	958	0,00
478 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 0,61	(1 136)	2 903	0,00
501 000	Put AUD / Call USD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 0,62	766	5 466	0,00
				(29 431)	33 904	0,01
CAD						
170 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 92,68	(2 029)	1	0,00
141 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 93,10	(1 411)	1	0,00
275 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 97,81	(3 014)	32	0,00
128 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 91,17	(1 290)	145	0,00
226 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 97,83	(1 104)	856	0,00
267 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 101,33	(284)	1 990	0,00
235 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 99,30	(87)	2 295	0,00
641 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 100,97	1 327	7 962	0,01
605 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 91,64	(3 763)	3 307	0,00
				(11 655)	16 589	0,01
CHF						
234 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,61	(4 516)	5	0,00
114 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,03	(2 168)	0	0,00
146 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,34	(2 882)	0	0,00
178 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,39	(948)	1 249	0,00
144 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,55	(1 314)	761	0,00
103 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 14,35	(2 014)	122	0,00
156 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 13,71	(501)	1 742	0,00
395 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 13,81	(2 982)	3 909	0,00

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
CHF – (suite)						
381 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 14,52	(3 980)	3 450	0,00
261 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,26	(4 299)	6	0,00
133 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,37	(2 052)	1	0,00
172 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,91	(3 006)	0	0,00
167 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 12,99	(923)	1 086	0,00
194 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,19	(1 242)	806	0,00
121 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,62	(1 833)	188	0,00
419 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 13,31	(3 095)	3 585	0,00
172 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 13,43	(879)	1 219	0,00
447 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 13,48	(2 103)	5 186	0,01
				(40 737)	23 315	0,01
GBP						
300 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 24/01/2025	Prix d'exercice 3,44	(9 928)	856	0,00
860 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,70	(5 197)	18 917	0,01
420 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,70	506	9 239	0,00
				(14 619)	29 012	0,01
JPY						
19 280 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,17	(1 601)	11	0,00
9 701 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,19	(897)	5	0,00
12 339 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,75	(1 276)	0	0,00
19 469 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 9,96	(384)	1 094	0,00
15 671 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,09	(460)	684	0,00
8 726 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,44	(681)	202	0,00
47 114 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 10,05	479	4 441	0,00
17 265 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 10,18	(120)	1 374	0,00
43 504 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 10,70	(1 726)	2 994	0,00
				(6 666)	10 805	0,00
NZD						
176 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 73,13	(1 806)	0	0,00
145 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 75,86	(1 407)	1	0,00
302 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 79,77	(2 713)	19	0,00
132 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 74,11	(1 290)	136	0,00
316 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 79,19	(1 718)	839	0,00
376 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 81,67	(1 432)	1 673	0,00
328 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 79,72	(984)	2 182	0,00
855 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 82,88	1 238	9 256	0,01
829 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 75,45	(4 423)	4 887	0,00
210 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,53	(1 932)	0	0,00
171 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,55	(1 458)	2	0,00
342 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,56	(2 457)	66	0,00
155 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,54	(1 247)	223	0,00
189 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,56	(825)	528	0,00
224 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,56	(1 017)	566	0,00
195 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 0,55	(738)	840	0,00
517 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 0,56	(731)	3 300	0,00
536 000	Put NZD / Call USD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 0,57	887	5 522	0,00
				(24 053)	30 040	0,01
USD						
2 590 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	4 652	13 652	0,01
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 96,25	(31 362)	125	0,00
325 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 97,25	(193 071)	813	0,00
65 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 98,00	(5 038)	163	0,00
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 96,50	(33 985)	1 575	0,00
60 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,00	(30 900)	900	0,00
297 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,25	(194 694)	2 975	0,00
42 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 98,00	(5 206)	106	0,00
47 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,25	(17 900)	8 075	0,00
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,63	(30 934)	5 250	0,00
77 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 97,25	(34 819)	3 488	0,00
80 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,00	(1 638)	32 000	0,01
75 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,50	(23 288)	16 500	0,01
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,63	(27 951)	9 250	0,00
107 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,38	(22 738)	8 063	0,00
90 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,50	(34 650)	5 850	0,00

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
130 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 96,13	(2 900)	59 800	0,02
65 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 96,50	(19 413)	20 150	0,01
197 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 97,50	(53 537)	20 737	0,01
122 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,25	(4 113)	60 637	0,02
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,63	(12 750)	17 000	0,01
20 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,75	(7 000)	6 000	0,00
120 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 97,50	(24 188)	16 200	0,01
110 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,25	(4 432)	61 050	0,02
132 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,50	(55 787)	58 300	0,02
47 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,63	(11 400)	18 525	0,01
20 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,75	(5 500)	6 900	0,00
110 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,38	(6 000)	59 950	0,02
137 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,50	(53 100)	67 375	0,02
45 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,63	(10 350)	19 575	0,01
105 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/12/2026	Prix d'exercice 96,38	(6 225)	61 425	0,02
142 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/12/2026	Prix d'exercice 96,50	(51 000)	74 812	0,03
147 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/03/2027	Prix d'exercice 96,50	(47 075)	82 600	0,03
523 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,42	(2 634)	1 193	0,00
298 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(2 628)	23	0,00
250 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(1 978)	33	0,00
398 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,43	(593)	2 175	0,00
483 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,43	(816)	2 322	0,00
229 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,47	(1 597)	439	0,00
428 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1,44	(484)	2 704	0,00
1 146 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1,44	(1 366)	7 282	0,00
1 358 000	Call USD / Put CAD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1,42	5 986	15 722	0,01
930 000	Call USD / Put CHF	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 0,86	10 449	19 984	0,01
49 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 062,54	(1 013)	7	0,00
148 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 132,08	(2 486)	0	0,00
65 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 154,49	(1 469)	0	0,00
144 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 059,00	(1 354)	1 054	0,00
45 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 089,09	(795)	194	0,00
115 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 123,25	(1 923)	270	0,00
130 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1 082,19	(963)	1 531	0,00
476 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1 084,51	(3 188)	5 453	0,00
530 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1 077,56	860	10 261	0,01
78 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 394,46	(276)	649	0,00
154 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 430,29	(1 475)	198	0,00
100 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 474,71	(1 213)	7	0,00
71 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 408,09	96	1 031	0,00
128 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 425,13	136	1 382	0,00
150 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 461,24	(722)	855	0,00
134 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1 474,26	(333)	1 237	0,00
362 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1 481,08	(911)	3 086	0,00
386 000	Call USD / Put KRW	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1 427,03	3 430	7 927	0,00
167 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 20,36	125	2 389	0,00
109 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 21,29	(1 763)	254	0,00
138 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 22,86	(2 630)	8	0,00
100 000	Call USD / Put MXN	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 22,00	(743)	1 275	0,00
228 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 22,81	(127)	4 042	0,00
240 000	Call USD / Put MXN	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 23,72	382	4 831	0,00
79 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 12,60	(1 401)	0	0,00
52 000	Call USD / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,80	(255)	405	0,00
63 000	Call USD / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,92	(357)	408	0,00
142 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 12,03	(443)	1 661	0,00
56 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 12,11	(185)	597	0,00
153 000	Call USD / Put NOK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 11,99	263	2 770	0,00
143 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 11,41	(1 575)	119	0,00
68 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 11,58	(872)	19	0,00
166 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,33	(260)	1 734	0,00
63 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,73	(566)	324	0,00
197 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,78	(1 306)	922	0,00
421 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 11,62	(1 335)	4 896	0,00
175 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 11,92	(835)	1 413	0,00
505 000	Call USD / Put SEK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 11,22	4 744	12 083	0,01
				(1 076 691)	946 990	0,33
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					1 090 655	0,38
(coût 2 294 507 USD)						

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues						
GBP						
(860 000)	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,20	3 242	(5 933)	(0,00)
(420 000)	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,20	132	(2 898)	(0,00)
(1 270 000)	Put 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 4,40	4 045	(6 845)	(0,01)
				7 419	(15 676)	(0,01)
USD						
(930 000)	Put USD / Call CHF	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 0,83	6 825	(2 710)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(18 386)	(0,01)
TOTAL DES OPTIONS					1 072 269	0,37
(coût 2 261 877 USD)						

Contrats de swap – 0,04 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
340 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,169 %	EUR	26/11/2034	4 738	0,00
310 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,404 %	GBP	12/09/2033	17 884	0,01
840 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,030 %	GBP	14/11/2034	21 058	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					43 680	0,02
Swaps sur défaillance de crédit						
211 793	Flottant (Air France-KLM)	Fixe 5,000 %	EUR	20/06/2029	208	0,00
179 814	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/12/2029	1 118	0,00
178 917	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	170	0,00
116 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	1 914	0,00
7 922 638	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2029	40 777	0,02
975 000	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 43 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2029	3 686	0,00
15 738 094	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	30 468	0,01
830 067	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2034	2 295	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					80 636	0,03
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					124 316	0,05

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
125 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Bertelsmann SE & Co KGaA)	EUR	20/12/2029	(66)	(0,00)
212 094	Fixe 1,000 %	Flottant (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(1 740)	(0,00)
199 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Renault SA)	EUR	20/12/2029	(1 182)	(0,00)
1 457 289	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 42 Version 1)	EUR	20/12/2034	(1 376)	(0,00)
920 000	Fixe 5,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 43 Version 1)	USD	20/12/2029	(16 012)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(20 376)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(20 376)	(0,01)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS					273 063 669	94,37
(coût 259 311 851 USD)						
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					16 302 040	5,63
CAPITAUX PROPRES					289 365 709	100,00

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

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 257 049 974 USD)	277 840 055	96,02
Plus-value latente sur contrats à terme	793 518	0,28
Moins-value latente sur contrats à terme	(369 035)	(0,13)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 833 931	0,63
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(114 219)	(0,04)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	87 649	0,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(8 184 439)	(2,83)
Valeur de marché des options achetées (coût 2 294 507 USD)	1 090 655	0,38
Valeur de marché des options vendues (coût (32 630) USD)	(18 386)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de swaps	124 316	0,05
Moins-value latente sur contrats de swaps	(20 376)	(0,01)
Autres actifs et passifs	16 302 040	5,63
Capitaux propres	289 365 709	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. LLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Barclays Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley & Co., Inc.

La contrepartie pour les contrats de swap était Morgan Stanley.

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse					
Fonds communs de placement – 96,50 %					
Irlande					
51 188	Goldman Sachs ActiveBeta Paris-Aligned Sustainable US Large Cap Equity UCITS ETF (Catégorie de Capitalisation C) ^(a)		4 289 554	1,84	
628 482	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		10 036 864	4,30	
1 316	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(a)		15 664 665	6,71	
4 073	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF		228 251	0,10	
32 905	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		20 983 189	8,98	
63 530	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		1 576 179	0,67	
41 810	iShares Global Infrastructure UCITS ETF		1 449 344	0,62	
46 230	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF		535 343	0,23	
13 666	iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF		454 395	0,19	
			55 217 784	23,64	
Luxembourg					
460 539	Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		5 508 048	2,36	
139 768	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		1 589 160	0,68	
457 524	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		2 447 756	1,05	
193 553	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		1 962 623	0,84	
763 819	Goldman Sachs Funds – Global CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		18 942 723	8,11	
3 764 482	Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		40 468 186	17,32	
415 546	Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners ESG Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		9 204 334	3,94	
3 311 545	Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		35 400 414	15,16	
3 773 736	Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		41 926 206	17,95	
765 239	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		5 907 643	2,53	
357 604	Goldman Sachs Funds – Global Millennials Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		4 691 771	2,01	
90 215	Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		1 957 668	0,84	
29 838	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF		161 289	0,07	
			170 167 821	72,86	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 198 559 545 USD)			225 385 605	96,50	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 198 559 545 USD)			225 385 605	96,50	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 198 559 545 USD)			225 385 605	96,50	
Contrats à terme (futures) – (0,19 %)					
Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
20	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs	2 671 344	9 883	0,01
GBP					
6	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs	730 582	5 028	0,00
JPY					
3	Contrats à terme sur Indice TOPIX 12/12/2024	Longs	535 925	29 101	0,01
USD					
184	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Longs	20 461 375	115 000	0,05
27	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs	2 905 453	11 601	0,00
			23 366 828	126 601	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			170 613	0,07	
Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
(20)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts	(2 843 974)	(28 013)	(0,01)
USD					
87	Contrats à terme sur Indice MSCI EAFE 20/12/2024	Longs	10 061 550	(567 938)	(0,24)
(6)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Courts	(762 938)	(11 913)	(0,01)
			9 298 612	(579 851)	(0,25)

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
ZAR					
4	Contrats à terme sur Indice FTSE/JSE Top 40 19/12/2024	Longs	169 146	(8 597)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(616 461)	(0,26)

Contrats de change à terme – 0,35 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
JPY	43 000 000	USD	281 483	18/12/2024	5 820	0,00
USD	1 117 759	AUD	1 660 000	18/12/2024	36 042	0,02
USD	1 795 411	CAD	2 420 000	18/12/2024	68 121	0,03
USD	1 490 364	CHF	1 250 000	18/12/2024	70 103	0,03
USD	552 390	DKK	3 700 000	18/12/2024	28 466	0,01
USD	6 253 788	EUR	5 620 000	18/12/2024	319 791	0,14
USD	2 276 877	GBP	1 730 000	18/12/2024	81 710	0,04
USD	262 550	HKD	2 040 000	18/12/2024	408	0,00
USD	538 135	INR	45 500 000	18/12/2024	787	0,00
USD	3 769 493	JPY	535 000 000	18/12/2024	194 906	0,08
USD	93 990	NOK	1 000 000	18/12/2024	3 601	0,00
USD	31 035	NZD	50 000	18/12/2024	1 413	0,00
USD	483 439	SEK	4 950 000	18/12/2024	29 174	0,01
USD	185 255	SGD	240 000	18/12/2024	6 119	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					846 461	0,36

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- valeur latente USD	% des Capitaux propres
EUR	970 000	USD	1 051 807	18/12/2024	(27 612)	(0,01)
USD	54 199	ILS	200 000	18/12/2024	(762)	(0,00)
USD	206 303	MXN	4 250 000	18/12/2024	(1 952)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(30 326)	(0,01)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,68 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD	530 636	EUR	486 000	18/12/2024	17 483	0,01
USD	1 676 602	GBP	1 294 000	18/12/2024	34 668	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					52 151	0,02

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- valeur latente USD	% des Capitaux propres
EUR	17 974 000	USD	19 986 684	18/12/2024	(1 008 453)	(0,43)
GBP	13 423 000	USD	17 666 196	18/12/2024	(633 989)	(0,27)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(1 642 442)	(0,70)

Options – 0,30 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-valeur/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
260 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 79,62	(3 004)	0	0,00
534 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 82,85	(5 620)	2	0,00
484 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 80,96	(5 127)	545	0,00
552 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 86,41	(3 509)	1 483	0,00
984 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 90,17	424	10 532	0,01
1 025 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 82,36	(5 793)	6 421	0,00
226 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,58	(2 321)	0	0,00
459 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,60	(4 174)	6	0,00
416 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,60	(3 591)	636	0,00
254 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,61	(1 337)	667	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
AUD – (suite)						
461 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 0,61	(1 088)	2 808	0,00
545 000	Put AUD / Call USD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 0,62	833	5 946	0,00
				(34 307)	29 046	0,01
CAD						
198 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 92,68	(2 363)	1	0,00
413 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 93,10	(4 133)	2	0,00
376 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 91,17	(3 789)	426	0,00
327 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 97,83	(1 597)	1 239	0,00
619 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 100,97	1 282	7 689	0,01
658 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 91,64	(4 093)	3 596	0,00
				(14 693)	12 953	0,01
CHF						
334 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,03	(6 351)	0	0,00
170 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,34	(3 357)	0	0,00
208 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,55	(1 898)	1 099	0,00
302 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 14,35	(5 905)	358	0,00
382 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 13,81	(2 884)	3 781	0,00
414 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 14,52	(4 325)	3 749	0,00
390 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,37	(6 019)	3	0,00
200 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,91	(3 495)	0	0,00
242 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 12,99	(1 337)	1 573	0,00
354 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,62	(5 362)	549	0,00
405 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 13,31	(2 991)	3 465	0,00
486 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 13,48	(2 286)	5 639	0,01
				(46 210)	20 216	0,01
GBP						
350 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 24/01/2025	Prix d'exercice 3,44	(11 583)	998	0,00
520 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,70	(3 142)	11 439	0,01
250 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,70	301	5 499	0,00
				(14 424)	17 936	0,01
JPY						
28 428 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,19	(2 628)	14	0,00
14 388 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,75	(1 488)	0	0,00
22 717 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,09	(666)	992	0,00
25 569 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,44	(1 997)	593	0,00
45 507 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 10,05	462	4 290	0,00
47 310 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 10,70	(1 877)	3 256	0,00
				(8 194)	9 145	0,00
NZD						
205 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 73,13	(2 103)	0	0,00
425 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 75,86	(4 123)	1	0,00
388 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 74,11	(3 791)	399	0,00
459 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 79,19	(2 495)	1 219	0,00
826 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 82,88	1 195	8 942	0,01
902 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 75,45	(4 812)	5 317	0,00
245 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,53	(2 254)	0	0,00
501 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,55	(4 273)	7	0,00
455 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,54	(3 660)	655	0,00
275 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,56	(1 200)	768	0,00
500 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 0,56	(707)	3 192	0,00
583 000	Put NZD / Call USD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 0,57	965	6 007	0,00
				(27 258)	26 507	0,01
USD						
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 96,25	(32 930)	131	0,00
190 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 97,25	(123 438)	475	0,00
27 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 98,00	(2 131)	69	0,00
55 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 96,50	(35 603)	1 650	0,00
85 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,00	(43 775)	1 275	0,00
170 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,25	(123 802)	1 700	0,00
17 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 98,00	(2 144)	44	0,00
77 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,25	(24 538)	13 175	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
55 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,63	(32 408)	5 500	0,00
112 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 97,25	(50 543)	5 062	0,00
37 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,00	375	15 000	0,01
127 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,50	(35 250)	28 050	0,01
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,63	(29 349)	9 712	0,01
27 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,38	(5 913)	2 063	0,00
130 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,50	(50 050)	8 450	0,00
57 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 96,13	575	26 450	0,01
112 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 96,50	(30 912)	34 875	0,02
150 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 97,50	(51 000)	15 750	0,01
55 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,25	(275)	27 225	0,01
105 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,63	(26 775)	35 700	0,02
7 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,75	(2 625)	2 250	0,00
32 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 97,50	(6 663)	4 388	0,00
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,25	(640)	27 750	0,01
35 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,50	(15 225)	15 400	0,01
100 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,63	(24 000)	39 000	0,02
7 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,75	(2 063)	2 588	0,00
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,38	(1 500)	27 250	0,01
37 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,50	(15 000)	18 375	0,01
95 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,63	(21 850)	41 325	0,02
47 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/12/2026	Prix d'exercice 96,38	(1 663)	27 787	0,01
37 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/12/2026	Prix d'exercice 96,50	(14 063)	19 687	0,01
40 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/03/2027	Prix d'exercice 96,50	(13 600)	22 400	0,01
347 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(3 060)	27	0,00
732 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(5 792)	95	0,00
577 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,43	(860)	3 153	0,00
670 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,47	(4 671)	1 284	0,00
1 107 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1,44	(1 320)	7 034	0,00
1 476 000	Call USD / Put CAD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1,42	6 506	17 088	0,01
560 000	Call USD / Put CHF	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 0,86	6 292	12 033	0,01
142 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 062,54	(2 937)	20	0,00
76 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 154,49	(1 718)	0	0,00
131 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 089,09	(2 315)	564	0,00
166 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 123,25	(2 776)	390	0,00
460 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1 084,51	(3 081)	5 269	0,00
577 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1 077,56	936	11 171	0,01
229 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 394,46	(811)	1 904	0,00
117 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 474,71	(1 419)	8	0,00
209 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 408,09	284	3 034	0,00
186 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 425,13	198	2 008	0,00
350 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1 481,08	(881)	2 983	0,00
420 000	Call USD / Put KRW	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1 427,03	3 733	8 626	0,00
318 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 21,29	(5 144)	742	0,00
161 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 22,86	(3 068)	9	0,00
292 000	Call USD / Put MXN	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 22,00	(2 169)	3 722	0,00
220 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 22,81	(123)	3 900	0,00
261 000	Call USD / Put MXN	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 23,72	416	5 254	0,00
92 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 12,60	(1 632)	0	0,00
75 000	Call USD / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,80	(368)	585	0,00
137 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 12,03	(427)	1 603	0,00
166 000	Call USD / Put NOK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 11,99	286	3 006	0,00
201 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 11,58	(2 577)	57	0,00
240 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,33	(376)	2 507	0,00
183 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,73	(1 645)	942	0,00
406 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 11,62	(1 287)	4 721	0,00
549 000	Call USD / Put SEK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 11,22	5 158	13 136	0,01
				(845 426)	597 431	0,26
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES						
(coût 1 703 746 USD)					713 234	0,31
Options vendues						
GBP						
(520 000)	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,20	1 960	(3 588)	(0,00)
(250 000)	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,20	78	(1 725)	(0,00)
(770 000)	Put 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 4,40	2 453	(4 150)	(0,01)
				4 491	(9 463)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
(560 000)	Put USD / Call CHF	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 0,83	4 110	(1 632)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût (19 696) USD)					(11 095)	(0,01)
TOTAL DES OPTIONS (coût 1 684 050 USD)					702 139	0,30
Contrats de swap – 0,01 %						
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
210 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,167 %	EUR	26/11/2034	2 896	0,00
370 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,404 %	GBP	12/09/2033	21 346	0,01
320 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,030 %	GBP	14/11/2034	8 022	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					32 264	0,01
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					32 264	0,01
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 200 243 595 USD)					224 900 004	96,29
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					8 658 373	3,71
CAPITAUX PROPRES					233 558 377	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 198 559 545 USD)					225 385 605	96,50
Plus-value latente sur contrats à terme					170 613	0,07
Moins-value latente sur contrats à terme					(616 461)	(0,26)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					846 461	0,36
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(30 326)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					52 151	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(1 642 442)	(0,70)
Valeur de marché des options achetées (coût 1 703 746 USD)					713 234	0,31
Valeur de marché des options vendues (coût (19 696) USD)					(11 095)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de swaps					32 264	0,01
Autres actifs et passifs					8 658 373	3,71
Capitaux propres					233 558 377	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

La contrepartie des contrats de change à terme était Morgan Stanley & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Barclays Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley & Co., Inc.

La contrepartie pour les contrats de swap était Morgan Stanley.

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

			Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Participations	Description du titre				
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse					
Fonds communs de placement – 95,97 %					
Irlande					
113 591	Goldman Sachs ActiveBeta Paris-Aligned Sustainable US Large Cap Equity UCITS ETF (Catégorie de Capitalisation C) ^(a)		9 518 926	5,50	
452 809	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		7 231 358	4,18	
1 397	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(a)		16 633 466	9,61	
3 865	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF		216 595	0,12	
+	52 536 iShares Core S&P 500 UCITS ETF		33 501 682	19,36	
85 584	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		2 123 339	1,23	
55 441	iShares Global Infrastructure UCITS ETF		1 921 862	1,11	
69 440	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF		804 115	0,46	
14 679	iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF		488 077	0,28	
			72 439 420	41,85	
Luxembourg					
402 986	Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		4 819 719	2,79	
286 739	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		3 260 219	1,88	
314 435	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		1 682 225	0,97	
713 136	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		7 231 203	4,18	
1 291 858	Goldman Sachs Funds – Global CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		32 038 072	18,51	
989 870	Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		10 641 105	6,15	
784 406	Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners ESG Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		17 374 595	10,04	
712 485	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		5 500 385	3,18	
541 077	Goldman Sachs Funds – Global Millennials Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		7 098 934	4,10	
173 510	Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		3 765 162	2,18	
45 395	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF		245 383	0,14	
			93 657 002	54,12	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 121 807 106 USD)			166 096 422	95,97	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 121 807 106 USD)			166 096 422	95,97	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 121 807 106 USD)			166 096 422	95,97	
Contrats à terme (futures) – 0,25 %					
Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD					
12	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 19/12/2024	Longs	2 631 722	197 725	0,12
EUR					
3	Contrats à terme sur Indice DAX 20/12/2024	Longs	1 546 791	47 009	0,03
14	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs	1 869 940	6 918	0,00
3	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 20/12/2024	Longs	366 418	1 535	0,00
			3 783 149	55 462	0,03
GBP					
6	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs	730 582	5 028	0,00
JPY					
27	Contrats à terme sur Indice TOPIX 12/12/2024	Longs	4 823 326	261 907	0,15
USD					
7	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Longs	2 111 113	75 693	0,04
38	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs	4 539 812	49 875	0,03
27	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Longs	3 002 484	14 344	0,01
26	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs	2 797 844	11 172	0,01
			12 451 253	151 084	0,09
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			671 206	0,39	
Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF					
14	Contrats à terme sur Indice Swiss Market 20/12/2024	Longs	1 856 927	(68 607)	(0,04)

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
27	Contrats à terme sur Indice CAC 40 20/12/2024	Longs	2 048 601	(43 417)	(0,03)
1	Contrats à terme sur Indice E-mini FTSE MIB 20/12/2024	Longs	175 533	(2 242)	(0,00)
(14)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts	(1 990 782)	(19 609)	(0,01)
			233 352	(65 268)	(0,04)
GBP					
27	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 20/12/2024	Longs	2 836 411	(38 628)	(0,02)
HKD					
3	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2024	Longs	375 886	(3 979)	(0,00)
SEK					
39	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 20/12/2024	Longs	896 559	(28 968)	(0,02)
SGD					
28	Contrats à terme sur indice MSCI Singapore 30/12/2024	Longs	781 114	(6 109)	(0,00)
USD					
(6)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Courts	(762 937)	(11 913)	(0,01)
ZAR					
7	Contrats à terme sur Indice FTSE/JSE Top 40 19/12/2024	Longs	296 005	(15 045)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(238 517)	(0,14)

Contrats de change à terme – 0,19 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY	50 000 000	USD	327 306	18/12/2024	6 768	0,00
USD	444 195	AUD	660 000	18/12/2024	14 115	0,01
USD	739 497	CAD	1 000 000	18/12/2024	25 741	0,01
USD	594 983	CHF	500 000	18/12/2024	26 879	0,02
USD	203 041	DKK	1 360 000	18/12/2024	10 463	0,01
USD	3 124 904	EUR	2 810 000	18/12/2024	157 905	0,09
USD	861 367	GBP	655 000	18/12/2024	30 250	0,02
USD	109 398	HKD	850 000	18/12/2024	172	0,00
USD	816 074	INR	69 000 000	18/12/2024	1 193	0,00
USD	1 345 744	JPY	191 000 000	18/12/2024	69 583	0,04
USD	32 896	NOK	350 000	18/12/2024	1 260	0,00
USD	12 414	NZD	20 000	18/12/2024	565	0,00
USD	189 896	SEK	1 950 000	18/12/2024	10 943	0,01
USD	69 374	SGD	90 000	18/12/2024	2 198	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					358 035	0,21

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
DKK	10 000	USD	1 455	18/12/2024	(39)	(0,00)
EUR	1 060 000	USD	1 149 397	18/12/2024	(30 173)	(0,02)
USD	21 680	ILS	80 000	18/12/2024	(305)	(0,00)
USD	322 161	MXN	6 625 000	18/12/2024	(2 473)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(32 990)	(0,02)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,41 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	170 897	EUR	157 000	18/12/2024	5 126	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					5 126	0,01

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	1 112 000	USD	1 235 034	18/12/2024	(60 905)	(0,03)

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	14 727 000	USD	19 349 851	18/12/2024	(663 022)	(0,39)
USD	355 993	GBP	281 000	18/12/2024	(563)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(724 490)** **(0,42)**

Options – 0,37 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
171 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 79,62	(1 976)	0	0,00
359 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 82,85	(3 778)	1	0,00
326 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 80,96	(3 453)	367	0,00
501 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 86,41	(3 185)	1 346	0,00
754 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 90,17	325	8 070	0,01
690 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 82,36	(3 900)	4 322	0,00
149 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,58	(1 530)	0	0,00
309 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,60	(2 810)	4	0,00
280 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,60	(2 417)	428	0,00
230 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,61	(1 211)	604	0,00
353 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 0,61	(839)	2 145	0,00
367 000	Put AUD / Call USD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 0,62	561	4 004	0,00
				(24 213)	21 291	0,01
CAD						
131 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 92,68	(1 563)	1	0,00
278 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 93,10	(2 782)	2	0,00
253 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 91,17	(2 550)	286	0,00
297 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 97,83	(1 451)	1 125	0,00
474 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 100,97	982	5 888	0,01
443 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 91,64	(2 756)	2 421	0,00
				(10 120)	9 723	0,01
CHF						
225 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,03	(4 278)	0	0,00
112 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,34	(2 211)	0	0,00
189 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,55	(1 725)	999	0,00
204 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 14,35	(3 988)	242	0,00
292 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 13,81	(2 204)	2 890	0,00
279 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 14,52	(2 915)	2 526	0,00
263 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,37	(4 059)	2	0,00
132 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,91	(2 307)	0	0,00
219 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 12,99	(1 210)	1 424	0,00
238 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,62	(3 605)	369	0,00
310 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 13,31	(2 290)	2 652	0,00
327 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 13,48	(1 538)	3 794	0,01
				(32 330)	14 898	0,01
GBP						
350 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 24/01/2025	Prix d'exercice 3,44	(11 583)	998	0,00
760 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,70	(4 592)	16 718	0,01
380 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,70	458	8 359	0,01
				(15 717)	26 075	0,02
JPY						
19 148 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,19	(1 770)	9	0,00
9 486 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,75	(981)	0	0,00
20 609 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,09	(605)	899	0,00
17 223 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,44	(1 345)	400	0,00
34 844 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 10,05	354	3 285	0,00
31 850 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 10,70	(1 264)	2 192	0,00
				(5 611)	6 785	0,00
NZD						
135 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 73,13	(1 385)	0	0,00
287 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 75,86	(2 784)	1	0,00
261 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 74,11	(2 550)	268	0,00
416 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 79,19	(2 261)	1 105	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
NZD – (suite)						
632 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 82,88	915	6 842	0,01
607 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 75,45	(3 239)	3 578	0,00
161 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,53	(1 481)	0	0,00
337 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,55	(2 874)	5	0,00
306 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,54	(2 461)	441	0,00
249 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,56	(1 087)	695	0,00
383 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 0,56	(542)	2 445	0,00
393 000	Put NZD / Call USD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 0,57	650	4 049	0,00
				(19 099)	19 429	0,01
USD						
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 96,25	(31 362)	125	0,00
185 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 97,25	(118 861)	463	0,00
70 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 98,00	(5 425)	175	0,00
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 96,50	(33 985)	1 575	0,00
102 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,00	(52 787)	1 538	0,00
167 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,25	(120 983)	1 675	0,00
47 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 98,00	(5 819)	119	0,00
47 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,25	(18 588)	8 075	0,01
55 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,63	(32 408)	5 500	0,00
135 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 97,25	(60 652)	6 075	0,01
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,00	500	20 000	0,01
70 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,50	(21 963)	15 400	0,01
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,63	(27 951)	9 250	0,01
32 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,38	(6 988)	2 438	0,00
155 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,50	(59 675)	10 075	0,01
80 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 96,13	800	36 800	0,02
62 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 96,50	(19 113)	19 375	0,01
177 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 97,50	(60 437)	18 637	0,01
77 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,25	(388)	38 362	0,02
45 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,63	(11 475)	15 300	0,01
20 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,75	(7 000)	6 000	0,01
35 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 97,50	(7 175)	4 725	0,00
70 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,25	(896)	38 850	0,02
40 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,50	(17 400)	17 600	0,01
42 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,63	(10 200)	16 575	0,01
20 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,75	(5 500)	6 900	0,01
70 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,38	(2 100)	38 150	0,02
40 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,50	(16 000)	19 600	0,01
42 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,63	(9 775)	18 488	0,01
65 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/12/2026	Prix d'exercice 96,38	(2 275)	38 025	0,02
42 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/12/2026	Prix d'exercice 96,50	(15 938)	22 312	0,01
45 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/03/2027	Prix d'exercice 96,50	(15 300)	25 200	0,02
229 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(2 019)	18	0,00
493 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(3 901)	64	0,00
524 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,43	(781)	2 863	0,00
451 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,47	(3 144)	864	0,00
848 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1,44	(1 011)	5 388	0,00
994 000	Call USD / Put CAD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1,42	4 382	11 508	0,01
820 000	Call USD / Put CHF	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 0,86	9 213	17 620	0,01
96 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 062,54	(1 986)	14	0,00
50 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 154,49	(1 130)	0	0,00
88 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 089,09	(1 555)	379	0,00
151 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 123,25	(2 525)	355	0,00
352 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1 084,51	(2 357)	4 032	0,00
388 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1 077,56	629	7 512	0,01
154 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 394,46	(545)	1 281	0,00
77 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 474,71	(934)	5	0,00
141 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 408,09	192	2 047	0,00
169 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 425,13	180	1 824	0,00
268 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1 481,08	(674)	2 284	0,00
283 000	Call USD / Put KRW	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1 427,03	2 515	5 812	0,00
214 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 21,29	(3 462)	499	0,00
106 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 22,86	(2 020)	6	0,00
197 000	Call USD / Put MXN	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 22,00	(1 463)	2 511	0,00
168 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 22,81	(94)	2 978	0,00
176 000	Call USD / Put MXN	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 23,72	280	3 543	0,00
61 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 12,60	(1 082)	0	0,00
68 000	Call USD / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,80	(333)	530	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
105 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 12,03	(328)	1 229	0,00
112 000	Call USD / Put NOK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 11,99	193	2 028	0,00
135 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 11,58	(1 731)	38	0,00
218 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,33	(342)	2 277	0,00
123 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,73	(1 106)	633	0,00
311 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 11,62	(986)	3 617	0,00
370 000	Call USD / Put SEK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 11,22	3 476	8 853	0,01
				(811 568)	555 994	0,32
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					654 195	0,38
(coût 1 572 853 USD)						
Options vendues						
GBP						
(760 000)	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,20	2 865	(5 243)	(0,00)
(380 000)	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,20	119	(2 622)	(0,00)
(1 140 000)	Put 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 4,40	3 632	(6 145)	(0,01)
				6 616	(14 010)	(0,01)
USD						
(820 000)	Put USD / Call CHF	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 0,83	6 018	(2 389)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(16 399)	(0,01)
(coût 29 033 USD)						
TOTAL DES OPTIONS					637 796	0,37
(coût 1 543 820 USD)						
Contrats de swap – 0,02 %						
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
310 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,170 %	EUR	26/11/2034	4 349	0,00
370 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,404 %	GBP	12/09/2033	21 346	0,01
650 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,030 %	GBP	14/11/2034	16 295	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					41 990	0,02
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					41 990	0,02
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS					166 814 578	96,39
(coût 123 350 926 USD)						
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					6 247 880	3,61
CAPITAUX PROPRES					173 062 458	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 121 807 106 USD)	166 096 422	95,97
Plus-value latente sur contrats à terme	671 206	0,39
Moins-value latente sur contrats à terme	(238 517)	(0,14)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	358 035	0,21
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(32 990)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	5 126	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(724 490)	(0,42)
Valeur de marché des options achetées (coût 1 572 853 USD)	654 195	0,38
Valeur de marché des options vendues (coût 29 033 USD)	(16 399)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de swaps	41 990	0,02
Autres actifs et passifs	6 247 880	3,61
Capitaux propres	173 062 458	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

La contrepartie des contrats de change à terme était Morgan Stanley & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Barclays Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley & Co., Inc.

La contrepartie pour les contrats de swap était Morgan Stanley.

⁺ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 23,54 %						
Îles Vierges britanniques						
200 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15/01/2028	194 687	0,03
Canada						
47 000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC	USD	4,875 %	15/02/2030	44 146	0,01
302 000	GFL Environmental, Inc.	USD	4,000 %	01/08/2028	287 332	0,05
207 000	Mattamy Group Corp.	USD	4,625 %	01/03/2030	195 265	0,04
100 000	MEG Energy Corp.	USD	5,875 %	01/02/2029	99 125	0,02
150 000	Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc.	USD	4,500 %	15/03/2029	138 376	0,02
					764 244	0,14
Îles Caïmans						
60 000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	6,379 %	18/03/2034	59 111	0,01
France						
284 000	Altice France SA	USD	5,125 %	15/01/2029	215 511	0,04
517 000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500 %	15/10/2029	400 840	0,07
100 000	CAB SELAS	EUR	3,375 %	01/02/2028	97 336	0,02
250 000	Constellium SE	USD	3,750 %	15/04/2029	229 522	0,04
200 000	Credit Agricole SA	USD	8,125 %	Perp.	204 646	0,03
100 000	Getlink SE	EUR	3,500 %	30/10/2025	105 417	0,02
230 000	Iliad Holding SASU ^(a)	USD	7,000 %	15/04/2032	232 390	0,04
520 000	Laboratoire Eimer SELAS	EUR	5,000 %	01/02/2029	488 939	0,09
					1 974 601	0,35
Allemagne						
900 000	Deutsche Bank AG	USD	6,720 %	18/01/2029	940 842	0,17
325 000	Deutsche Bank AG	USD	3,729 %	14/01/2032	287 131	0,05
200 000	IHO Verwaltungs GmbH	USD	6,375 %	15/05/2029	193 596	0,04
792 000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15/07/2028	798 772	0,14
					2 220 341	0,40
Irlande						
255 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	257 277	0,04
600 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29/10/2028	560 004	0,10
462 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15/11/2035	440 526	0,08
470 000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625 %	15/11/2027	441 720	0,08
150 000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/2032	149 954	0,03
					1 849 481	0,33
Italie						
100 000	Optics Bidco SpA	EUR	1,625 %	18/01/2029	97 561	0,02
275 000	TeamSystem SpA	EUR	3,500 %	15/02/2028	285 769	0,05
200 000	UniCredit SpA	USD	5,459 %	30/06/2035	195 922	0,03
					579 252	0,10
Luxembourg						
815 000	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500 %	30/06/2027	175 314	0,03
100 000	Cirsa Finance International SARL	EUR	6,500 %	30/01/2029	111 383	0,02
					286 697	0,05
Pays-Bas						
930 000	ING Groep NV	USD	5,335 %	19/03/2030	943 420	0,17
200 000	ING Groep NV	USD	6,500 %	Perp.	200 508	0,03
100 000	United Group BV	EUR	4,625 %	15/08/2028	104 198	0,02
195 000	United Group BV	EUR	7,273 %	15/02/2031	205 686	0,04
100 000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28/02/2030	95 465	0,02
200 000	Ziggo BV	USD	4,875 %	15/01/2030	185 542	0,03
					1 734 819	0,31
Espagne						
200 000	Banco Santander SA	USD	3,490 %	28/05/2030	184 110	0,03
Supranationales						
210 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01/09/2029	187 595	0,03
200 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	4,000 %	01/09/2029	173 718	0,03
					361 313	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Suède						
175 000	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/2027	182 176	0,03
347 000	Verisure Holding AB	EUR	5,500 %	15/05/2030	380 464	0,07
250 000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250 %	15/02/2029	264 201	0,05
					826 841	0,15
Suisse						
737 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	702 147	0,13
Royaume-Uni						
900 000	Barclays PLC	USD	6,490 %	13/09/2029	945 594	0,17
462 000	Barclays PLC	USD	8,000 %	Perp.	480 355	0,09
408 000	Rolls-Royce PLC ^(a)	USD	5,750 %	15/10/2027	416 119	0,07
480 000	Standard Chartered PLC	USD	4,750 %	Perp.	421 719	0,07
					2 263 787	0,40
États-Unis						
30 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000 %	15/04/2029	28 348	0,00
120 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	4,250 %	15/02/2029	113 692	0,02
25 000	AdaptHealth LLC	USD	4,625 %	01/08/2029	22 849	0,00
875 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	861 700	0,15
604 000	Air Lease Corp.	USD	6,000 %	Perp.	597 888	0,11
75 000	Air Lease Corp.—Série B	USD	4,650 %	Perp.	73 311	0,01
341 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	3,500 %	15/03/2029	315 480	0,06
25 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875 %	15/02/2030	24 030	0,00
100 000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000 %	01/11/2031	112 546	0,02
915 000	Ally Financial, Inc.—Série C	USD	4,700 %	Perp.	793 168	0,14
480 000	American Express Co.	USD	3,550 %	Perp.	459 336	0,08
75 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	69 898	0,01
75 000	American Tower Corp.	USD	3,950 %	15/03/2029	72 645	0,01
430 000	American Tower Corp.	USD	2,100 %	15/06/2030	373 055	0,07
792 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	803 650	0,14
300 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	293 733	0,05
200 000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	195 762	0,03
95 000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.	USD	5,750 %	15/01/2029	82 017	0,01
227 000	Arcosa, Inc.	USD	4,375 %	15/04/2029	214 910	0,04
25 000	AssuredPartners, Inc.	USD	5,625 %	15/01/2029	23 752	0,00
450 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	398 673	0,07
700 000	AT&T, Inc.	USD	2,550 %	01/12/2033	576 814	0,10
150 000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	01/06/2041	120 084	0,02
930 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	913 251	0,16
153 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	15/09/2027	146 156	0,03
580 000	Ball Corp.	USD	6,000 %	15/06/2029	592 168	0,11
335 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	339 050	0,06
705 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	618 292	0,11
50 000	Bank of America Corp.	USD	4,083 %	20/03/2051	41 466	0,01
914 000	BAT Capital Corp.	USD	6,421 %	02/08/2033	986 325	0,18
125 000	BAT Capital Corp.	USD	4,390 %	15/08/2037	111 503	0,02
175 000	Becton Dickinson & Co.	USD	2,823 %	20/05/2030	158 454	0,03
850 000	Blackstone Private Credit Fund—Série WI	USD	2,700 %	15/01/2025	847 475	0,15
85 000	Booz Allen Hamilton, Inc.	USD	3,875 %	01/09/2028	81 452	0,01
119 000	Broadcom, Inc.	USD	4,150 %	15/11/2030	114 954	0,02
177 000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01/12/2026	172 593	0,03
550 000	Buckeye Partners LP	USD	4,125 %	01/12/2027	529 204	0,09
102 000	Builders FirstSource, Inc.	USD	5,000 %	01/03/2030	98 700	0,02
34 000	BWX Technologies, Inc.	USD	4,125 %	30/06/2028	32 341	0,01
252 000	BWX Technologies, Inc.	USD	4,125 %	15/04/2029	236 930	0,04
175 000	Calpine Corp.	USD	3,750 %	01/03/2031	158 261	0,03
905 000	Capital One Financial Corp.	USD	6,312 %	08/06/2029	940 901	0,17
125 000	Carrier Global Corp.—Série WI	USD	2,722 %	15/02/2030	113 103	0,02
90 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.—Série DEC	USD	4,750 %	01/03/2030	83 915	0,01
270 000	Centene Corp.	USD	4,250 %	15/12/2027	261 797	0,05
196 000	Centene Corp.	USD	2,500 %	01/03/2031	164 599	0,03
55 000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125 %	15/10/2030	50 750	0,01
475 000	Charles Schwab Corp.—Série I	USD	4,000 %	Perp.	458 988	0,08
872 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500 %	01/10/2029	852 493	0,15
895 000	Cheniere Energy Partners LP—Série WI	USD	3,250 %	31/01/2032	791 377	0,14
275 000	Cigna Group	USD	2,400 %	15/03/2030	244 258	0,04
850 000	Cigna Group	USD	2,375 %	15/03/2031	733 932	0,13
450 000	Citigroup, Inc.	USD	4,125 %	25/07/2028	440 055	0,08
50 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	48 727	0,01
550 000	Citigroup, Inc.	USD	3,057 %	25/01/2033	483 274	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
465 000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	Perp.	451 752	0,08
100 000	Citigroup, Inc.—Série T	USD	6,250 %	Perp.	100 952	0,02
60 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	4,875 %	01/03/2031	55 188	0,01
91 000	Comcast Corp.	USD	2,800 %	15/01/2051	58 034	0,01
75 000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,875 %	01/05/2030	67 970	0,01
1 050 000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,250 %	01/08/2031	891 324	0,16
110 000	Continental Resources, Inc.	USD	5,750 %	15/01/2031	110 959	0,02
380 000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650 %	01/09/2027	369 459	0,07
160 000	CVS Health Corp.	USD	3,750 %	01/04/2030	149 742	0,03
230 000	Dana, Inc.	USD	4,250 %	01/09/2030	205 756	0,04
50 000	DaVita, Inc.	USD	4,625 %	01/06/2030	46 845	0,01
331 000	DaVita, Inc.	USD	3,750 %	15/02/2031	292 849	0,05
330 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200 %	15/07/2030	350 836	0,06
68 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	8,100 %	15/07/2036	82 619	0,01
587 000	Delta Air Lines, Inc.	USD	7,375 %	15/01/2026	600 131	0,11
509 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	541 719	0,10
262 000	Dycom Industries, Inc.	USD	4,500 %	15/04/2029	248 106	0,04
250 000	Energy Transfer LP	USD	5,500 %	01/06/2027	254 352	0,05
250 000	Energy Transfer LP	USD	5,250 %	15/04/2029	253 720	0,05
150 000	EQT Corp.	USD	3,900 %	01/10/2027	146 789	0,03
5 000	Expand Energy Corp.	USD	5,875 %	01/02/2029	5 016	0,00
786 000	Expand Energy Corp.	USD	4,750 %	01/02/2032	748 964	0,13
125 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15/02/2028	121 465	0,02
500 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	465 745	0,08
42 000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950 %	15/03/2031	37 590	0,01
36 000	Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc.	USD	5,500 %	01/05/2025	35 984	0,01
45 000	Foundation Building Materials, Inc.	USD	6,000 %	01/03/2029	40 288	0,01
160 000	Gartner, Inc.	USD	4,500 %	01/07/2028	156 325	0,03
100 000	Gartner, Inc.	USD	3,750 %	01/10/2030	92 734	0,02
595 000	General Electric Co.	USD	6,750 %	15/03/2032	665 644	0,12
765 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	784 439	0,14
35 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,000 %	15/01/2027	35 697	0,01
95 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750 %	01/02/2028	96 174	0,02
455 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875 %	15/05/2032	458 726	0,08
583 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	584 883	0,10
35 000	H&E Equipment Services, Inc.	USD	3,875 %	15/12/2028	32 490	0,01
73 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,200 %	15/10/2035	78 430	0,01
175 000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250 %	15/02/2029	177 865	0,03
1 296 000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01/03/2031	1 152 831	0,21
40 000	Home Depot, Inc.	USD	3,350 %	15/04/2050	29 500	0,01
185 000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625 %	01/08/2026	151 953	0,03
905 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	943 336	0,17
865 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	507 011	0,09
234 000	Iron Mountain, Inc.	USD	5,250 %	15/07/2030	227 195	0,04
852 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	915 891	0,16
1 435 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956 %	13/05/2031	1 298 374	0,23
650 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25/01/2033	571 337	0,10
190 000	KB Home	USD	7,250 %	15/07/2030	197 294	0,04
45 000	KBR, Inc.	USD	4,750 %	30/09/2028	43 103	0,01
195 000	Ken Garff Automotive LLC	USD	4,875 %	15/09/2028	189 790	0,03
474 000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2030	430 013	0,08
34 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,200 %	01/05/2030	31 481	0,01
10 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	7 766	0,00
200 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	7,300 %	15/08/2033	228 986	0,04
677 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000 %	15/07/2035	673 527	0,12
290 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	4,375 %	01/06/2046	246 027	0,04
110 000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375 %	15/01/2029	99 222	0,02
150 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/10/2030	127 028	0,02
875 000	M&T Bank Corp.	USD	7,413 %	30/10/2029	943 810	0,17
120 000	M/I Homes, Inc.	USD	4,950 %	01/02/2028	118 172	0,02
900 000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15/04/2029	906 921	0,16
110 000	Match Group Holdings II LLC	USD	4,125 %	01/08/2030	99 510	0,02
175 000	Mercer International, Inc.	USD	5,125 %	01/02/2029	152 918	0,03
352 000	Meritage Homes Corp.	USD	3,875 %	15/04/2029	332 658	0,06
325 000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15/10/2028	315 848	0,06
173 000	Minerals Technologies, Inc.	USD	5,000 %	01/07/2028	168 223	0,03
928 000	Morgan Stanley	USD	4,889 %	20/07/2033	918 841	0,16
1 150 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	1 020 130	0,18
157 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01/08/2029	114 984	0,02
175 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375 %	24/04/2030	143 689	0,03
110 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15/03/2031	71 926	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
256 000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000 %	01/10/2032	250 865	0,04
55 000	Murphy Oil USA, Inc.	USD	3,750 %	15/02/2031	49 237	0,01
94 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500 %	15/08/2028	92 329	0,02
666 000	Navient Corp.	USD	5,500 %	15/03/2029	639 373	0,11
480 000	Navient Corp.	USD	9,375 %	25/07/2030	529 291	0,09
88 000	NCR Voyix Corp.	USD	5,125 %	15/04/2029	84 622	0,01
39 000	NESCO Holdings II, Inc.	USD	5,500 %	15/04/2029	37 221	0,01
87 000	Newell Brands, Inc.	USD	5,700 %	01/04/2026	87 539	0,02
85 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/2030	86 680	0,02
135 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/2032	137 477	0,02
129 000	Newell Brands, Inc.	USD	7,000 %	01/04/2046	122 753	0,02
317 000	Novelis Corp.	USD	4,750 %	30/01/2030	298 833	0,05
25 000	NRG Energy, Inc.	USD	5,750 %	15/01/2028	25 030	0,00
20 000	NRG Energy, Inc.	USD	3,375 %	15/02/2029	18 323	0,00
50 000	NRG Energy, Inc.	USD	3,625 %	15/02/2031	44 527	0,01
1 101 000	NuStar Logistics LP	USD	6,375 %	01/10/2030	1 135 472	0,20
936 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01/09/2030	992 731	0,18
325 000	OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15/05/2029	332 813	0,06
939 000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15/09/2030	844 105	0,15
1 021 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	1 017 447	0,18
48 000	Oracle Corp.	USD	3,600 %	01/04/2050	35 492	0,01
50 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	USD	4,250 %	15/01/2029	47 147	0,01
703 000	Owens Corning	USD	3,500 %	15/02/2030	659 990	0,12
49 000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,500 %	01/08/2050	35 155	0,01
204 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15/06/2029	188 302	0,03
55 000	Pike Corp.	USD	5,500 %	01/09/2028	53 805	0,01
114 000	Playtika Holding Corp.	USD	4,250 %	15/03/2029	104 880	0,02
1 175 000	PNC Financial Services Group, Inc.—Série V	USD	6,200 %	Perp.	1 192 319	0,21
529 000	Post Holdings, Inc.	USD	4,625 %	15/04/2030	494 975	0,09
90 000	Prestige Brands, Inc.	USD	3,750 %	01/04/2031	80 617	0,01
310 000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300 %	15/02/2030	323 739	0,06
280 000	Revvity, Inc.	USD	3,300 %	15/09/2029	261 058	0,05
25 000	Reworld Holding Corp.	USD	5,000 %	01/09/2030	23 417	0,00
125 000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850 %	15/08/2045	123 764	0,02
85 000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc.	USD	3,875 %	01/03/2031	75 824	0,01
281 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200 %	15/03/2028	276 763	0,05
65 000	SBA Communications Corp.	USD	3,875 %	15/02/2027	63 178	0,01
495 000	SBA Communications Corp.	USD	3,125 %	01/02/2029	453 608	0,08
843 000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,000 %	01/04/2031	752 302	0,13
770 000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375 %	01/02/2032	687 787	0,12
108 000	Sempra	USD	4,875 %	Perp.	107 424	0,02
680 000	Service Corp. International	USD	4,000 %	15/05/2031	620 486	0,11
329 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15/03/2032	400 449	0,07
63 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	4,750 %	15/03/2025	62 986	0,01
1 467 000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.—Série WI	USD	4,500 %	15/05/2029	1 399 401	0,25
55 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	31/12/2030	52 125	0,01
65 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875 %	01/02/2031	63 876	0,01
1 139 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,000 %	15/01/2032	1 059 441	0,19
63 000	Taylor Morrison Communities, Inc.	USD	5,125 %	01/08/2030	61 423	0,01
123 000	TEGNA, Inc.	USD	4,625 %	15/03/2028	117 593	0,02
520 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	01/06/2029	491 452	0,09
1 205 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050 %	15/02/2028	1 112 601	0,20
364 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,625 %	15/02/2029	334 600	0,06
70 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875 %	15/02/2031	62 448	0,01
63 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,500 %	15/04/2050	54 457	0,01
721 000	TransDigm, Inc.	USD	4,625 %	15/01/2029	683 234	0,12
1 579 000	TransDigm, Inc.	USD	4,875 %	01/05/2029	1 506 729	0,27
541 000	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	5,250 %	01/06/2027	537 435	0,10
13 000	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	5,700 %	15/06/2028	13 053	0,00
200 000	TriMas Corp.	USD	4,125 %	15/04/2029	186 790	0,03
965 000	Truist Bank	USD	4,632 %	17/09/2029	944 214	0,17
200 000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08/06/2027	203 612	0,04
445 000	Truist Financial Corp.—Série P	USD	4,950 %	Perp.	441 934	0,08
46 000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000 %	01/03/2029	43 032	0,01
1 754 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	19/12/2024	1 750 234	0,31
6 300 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	26/12/2024	6 280 904	1,12
4 030 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02/01/2025	4 014 414	0,71
7 061 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	21/01/2025	7 017 171	1,25
5 840 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	23/01/2025	5 802 588	1,03
5 000 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	04/02/2025	4 960 744	0,88
4 409 700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	20/02/2025	4 366 735	0,78

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 490 100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	13/03/2025	2 459 590	0,44
109 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	18/03/2025	108 483	0,02
3 537 300	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01/04/2025	3 521 397	0,63
8 600 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	8 537 301	1,52
205 000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2029	198 458	0,04
510 000	US Bancorp	USD	3,700 %	Perp.	483 291	0,09
201 000	US Foods, Inc.	USD	4,750 %	15/02/2029	194 713	0,03
40 000	Valvoline, Inc.	USD	3,625 %	15/06/2031	34 697	0,01
325 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,150 %	22/03/2030	300 641	0,05
425 000	VICI Properties LP	USD	4,750 %	15/02/2028	423 317	0,08
75 000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.	USD	3,500 %	15/02/2025	74 728	0,01
140 000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15/12/2028	135 388	0,02
175 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	165 616	0,03
150 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,391 %	15/03/2062	119 766	0,02
395 000	Wells Fargo & Co.	USD	6,850 %	Perp.	409 860	0,07
295 000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	315 470	0,06
465 000	Wells Fargo & Co.—Série BB	USD	3,900 %	Perp.	452 478	0,08
200 000	Williams Cos., Inc.—Série A	USD	7,500 %	15/01/2031	224 490	0,04
35 000	Williams Scotsman, Inc.	USD	4,625 %	15/08/2028	33 719	0,01
198 000	Yum! Brands, Inc.	USD	4,750 %	15/01/2030	191 506	0,03
457 000	Yum! Brands, Inc.	USD	3,625 %	15/03/2031	413 356	0,07
115 000	Ziff Davis, Inc.	USD	4,625 %	15/10/2030	107 464	0,02
75 000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp.	USD	3,875 %	01/02/2029	68 997	0,01
					118 240 042	21,05
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 137 120 974 USD)					132 241 473	23,54
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 28,43 %						
Australie						
332 306	Transurban Group				2 770 976	0,49
France						
3 990	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE				2 476 046	0,44
18 088	Sanofi SA				1 751 754	0,31
10 128	Schneider Electric SE				2 584 132	0,46
58 482	Societe Generale SA				1 540 595	0,27
38 528	TotalEnergies SE				2 221 374	0,40
14 779	Vinci SA				1 551 058	0,28
					12 124 959	2,16
Irlande						
7 255	Accenture PLC Catégorie A				2 634 000	0,47
Italie						
181 790	Enel SpA				1 299 996	0,23
Japon						
66 800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.				1 816 716	0,32
7 800	Tokyo Electron Ltd.				1 210 694	0,22
					3 027 410	0,54
Luxembourg						
2 061	Intelsat Emergence SA				62 689	0,01
Pays-Bas						
78 006	Koninklijke Ahold Delhaize NV				2 678 429	0,48
697 206	Koninklijke KPN NV				2 692 631	0,48
					5 371 060	0,96
Singapour						
192 460	Singapore Exchange Ltd.				1 824 980	0,33
Espagne						
225 033	Iberdrola SA				3 191 392	0,57
Suisse						
18 416	Nestle SA				1 584 572	0,28

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres		
Participations	Description du titre				
Actions ordinaires – (suite)					
Suisse – (suite)					
18 718	Swiss Re AG	2 748 307	0,49		
6 317	Zurich Insurance Group AG	3 977 994	0,71		
		8 310 873	1,48		
Taiwan					
15 015	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	2 771 018	0,49		
Royaume-Uni					
22 248	AstraZeneca PLC	2 984 528	0,53		
488 691	HSBC Holdings PLC	4 533 552	0,81		
225 305	National Grid PLC	2 834 881	0,50		
581 439	NatWest Group PLC	2 949 677	0,52		
49 367	Rio Tinto PLC	3 067 569	0,55		
137 840	Shell PLC	4 424 227	0,79		
		20 794 434	3,70		
États-Unis					
12 155	AbbVie, Inc.	2 221 083	0,40		
29 773	Ameren Corp.	2 822 183	0,50		
6 882	Amgen, Inc.	1 937 902	0,34		
120 499	AT&T, Inc.	2 782 924	0,50		
17 014	Blackstone, Inc.	3 245 421	0,58		
18 024	Broadcom, Inc.	2 899 431	0,52		
25 419	Chevron Corp.	4 110 507	0,73		
50 716	Cisco Systems, Inc.	3 018 616	0,54		
64 656	Coca-Cola Co.	4 141 863	0,74		
12 292	Danaher Corp.	2 949 711	0,52		
7 460	Eaton Corp. PLC	2 800 708	0,50		
13 058	Ferguson Enterprises, Inc.	2 793 759	0,50		
31 694	Fidelity National Information Services, Inc.	2 702 547	0,48		
30 144	Hertz Global Holdings, Inc.	156 598	0,03		
4 864	Home Depot, Inc.	2 086 875	0,37		
18 342	Honeywell International, Inc.	4 234 067	0,75		
94 522	iHeartMedia, Inc. Catégorie A	224 017	0,04		
9 464	Illinois Tool Works, Inc.	2 616 891	0,47		
21 757	Johnson & Johnson	3 373 205	0,60		
23 956	JPMorgan Chase & Co.	5 977 861	1,06		
8 711	McDonald's Corp.	2 565 128	0,46		
21 798	Merck & Co., Inc.	2 220 562	0,39		
13 390	Microsoft Corp.	5 618 042	1,00		
24 556	Morgan Stanley	3 228 869	0,57		
4 957	Noble Corp. PLC	165 366	0,03		
19 300	Procter & Gamble Co.	3 449 103	0,61		
6 261	Salesforce, Inc.	2 073 956	0,37		
14 685	Texas Instruments, Inc.	2 969 894	0,53		
19 343	United Parcel Service, Inc. Catégorie B	2 626 973	0,47		
4 253	UnitedHealth Group, Inc.	2 599 391	0,46		
42 446	Walmart, Inc.	3 916 705	0,70		
15 436	Waste Management, Inc.	3 542 562	0,63		
46 987	Xcel Energy, Inc.	3 420 184	0,61		
		95 492 904	17,00		
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 137 390 685 USD)		159 676 691	28,43		
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions préférentielles – 0,01 %					
États-Unis					
2 086	Morgan Stanley—Série E	USD	7,125 %	53 005	0,01
1 085	Qwest Corp.	USD	6,500 %	19 617	0,00
				72 622	0,01
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût 82 718 USD)				72 622	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
OPC immobilier – 1,48 %						
États-Unis						
17 465	American Tower Corp.				3 643 548	0,65
8 578	AvalonBay Communities, Inc.				2 040 878	0,36
22 175	Prologis, Inc.				2 607 337	0,47
					8 291 763	1,48
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 8 368 601 USD)					8 291 763	1,48
Fonds communs de placement – 8,75 %						
Irlande						
7 118	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF				398 892	0,07
149 353	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF				1 729 508	0,31
50 299	iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF				1 672 442	0,30
					3 800 842	0,68
Luxembourg						
2 306 558	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)				17 368 385	3,09
3 405 918	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)				27 519 814	4,90
85 708	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF				463 295	0,08
					45 351 494	8,07
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 51 830 210 USD)					49 152 336	8,75
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 334 793 188 USD)					349 434 885	62,21
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 23,70 %						
Canada						
735 000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/06/2032	751 405	0,13
996 000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16/02/2029	1 013 699	0,18
816 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750 %	15/02/2028	847 081	0,15
180 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250 %	01/08/2032	183 908	0,03
130 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375 %	15/11/2032	133 466	0,02
60 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15/12/2026	59 818	0,01
322 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/08/2028	306 361	0,06
875 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/08/2029	830 043	0,15
125 000	Glencore Finance Canada Ltd. ^(a)	USD	6,900 %	15/11/2037	140 350	0,03
470 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15/02/2029	489 096	0,09
401 000	MEG Energy Corp. ^(a)	USD	5,875 %	01/02/2029	397 491	0,07
1 245 000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/12/2029	1 139 449	0,20
					6 292 167	1,12
Îles Caïmans						
175 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250 %	15/02/2027	168 156	0,03
35 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	2,528 %	18/11/2027	32 555	0,01
215 000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	7,625 %	17/04/2032	217 862	0,04
23 400	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	01/02/2027	23 562	0,00
125 000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01/02/2028	129 167	0,02
215 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	15/05/2029	217 131	0,04
215 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15/05/2031	218 528	0,04
					1 006 961	0,18
France						
510 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323 %	13/01/2027	489 457	0,09
1 000 000	BPCE SA ^(a)	USD	4,625 %	12/09/2028	985 320	0,17
495 000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,375 %	15/03/2030	443 292	0,08
					1 918 069	0,34
Irlande						
390 000	Castlelake Aviation Finance DAC ^(a)	USD	5,000 %	15/04/2027	392 317	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Jersey						
200 000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	7,000 %	15/04/2028	204 778	0,04
770 000	Ardonagh Group Finance Ltd. ^(a)	USD	8,875 %	15/02/2032	790 990	0,14
					995 768	0,18
Liberia						
425 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625 %	30/09/2031	424 800	0,08
1 039 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250 %	15/03/2032	1 062 378	0,19
225 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01/02/2033	228 251	0,04
					1 715 429	0,31
Luxembourg						
341 000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	5,750 %	15/05/2028	316 629	0,05
200 000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	9,500 %	30/05/2029	207 184	0,04
					523 813	0,09
Pays-Bas						
215 000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	201 270	0,03
310 000	JAB Holdings BV ^(a)	USD	2,200 %	23/11/2030	260 543	0,05
					461 813	0,08
Panama						
110 000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/08/2029	115 481	0,02
Espagne						
910 000	CaixaBank SA ^(a)	USD	6,208 %	18/01/2029	939 548	0,17
Supranationales						
245 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	230 964	0,04
15 000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	20/04/2026	14 997	0,00
289 000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	20/04/2029	288 561	0,05
540 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2027	320 301	0,06
113 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	8,500 %	15/05/2027	113 763	0,02
406 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/05/2027	400 783	0,07
308 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/06/2028	306 216	0,06
					1 675 585	0,30
Suisse						
250 000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194 %	01/04/2031	240 205	0,04
1 113 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	1 209 363	0,22
					1 449 568	0,26
Royaume-Uni						
200 000	Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	4,125 %	15/06/2028	188 726	0,03
594 000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750 %	15/10/2029	596 067	0,11
835 000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375 %	15/02/2032	833 915	0,15
55 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400 %	26/03/2029	57 070	0,01
285 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,125 %	30/03/2029	301 342	0,05
720 000	TechnipFMC PLC ^(a)	USD	6,500 %	01/02/2026	719 935	0,13
					2 697 055	0,48
États-Unis						
140 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01/02/2029	143 938	0,03
748 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15/02/2029	708 678	0,13
305 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/08/2029	292 001	0,05
50 000	Acushnet Co. ^(a)	USD	7,375 %	15/10/2028	52 331	0,01
899 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125 %	01/03/2030	832 033	0,15
846 000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01/08/2029	793 227	0,14
171 000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500 %	01/10/2029	177 537	0,03
515 000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250 %	01/03/2028	510 942	0,09
124 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	4,625 %	15/01/2027	121 670	0,02
20 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	5,875 %	15/02/2028	19 928	0,00
259 000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	3,500 %	15/03/2029	239 616	0,04
380 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/10/2027	379 616	0,07
840 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2028	848 786	0,15
445 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375 %	01/10/2032	448 311	0,08
150 000	AMC Entertainment Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/02/2029	133 694	0,02
165 000	AMC Networks, Inc. ^(a)	USD	10,250 %	15/01/2029	175 812	0,03
125 000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01/08/2032	128 233	0,02
285 000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/11/2029	264 654	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
397 000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875 %	15/08/2028	360 492	0,06
400 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01/02/2032	407 520	0,07
285 000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,750 %	15/01/2029	246 052	0,04
585 000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2029	589 253	0,11
590 000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/07/2029	549 272	0,10
139 000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/10/2029	133 592	0,02
310 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01/09/2032	314 501	0,06
978 000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/04/2029	925 912	0,17
110 000	Aretex Group, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01/04/2029	110 107	0,02
995 000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125 %	15/11/2029	917 788	0,16
345 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	326 304	0,06
191 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2032	177 882	0,03
740 000	Ashland, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01/09/2031	645 014	0,11
774 000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/02/2030	739 665	0,13
839 000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/06/2031	762 819	0,14
615 000	Avantor Funding, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2029	569 533	0,10
290 000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01/08/2030	300 191	0,05
1 149 000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	1 057 827	0,19
366 000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	01/05/2027	367 266	0,07
150 000	Berry Global, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2027	149 925	0,03
115 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/07/2029	118 450	0,02
115 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15/07/2032	119 436	0,02
582 000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	556 991	0,10
845 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15/04/2034	744 690	0,13
436 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	362 534	0,06
750 000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/04/2029	723 622	0,13
255 000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500 %	01/03/2028	245 721	0,04
385 000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875 %	01/07/2029	393 347	0,07
340 000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/03/2030	329 001	0,06
810 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/10/2029	764 891	0,14
255 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15/10/2032	250 359	0,04
39 000	California Resources Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01/02/2026	39 153	0,01
637 000	Calpine Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01/03/2031	576 071	0,10
50 000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	01/02/2028	49 660	0,01
887 000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15/02/2028	418 859	0,07
477 000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/04/2030	470 241	0,08
720 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/03/2030	671 321	0,12
664 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2030	606 491	0,11
1 115 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2031	994 580	0,18
860 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01/02/2032	773 905	0,14
690 000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375 %	01/12/2031	713 032	0,13
135 000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01/01/2030	140 878	0,03
560 000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	500 797	0,09
150 000	Chemours Co. ^(a)	USD	8,000 %	15/01/2033	150 852	0,03
80 000	Chobani Holdco II LLC ^(a)	USD	8,750 %	01/10/2029	84 693	0,02
1 092 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/07/2028	1 067 943	0,19
185 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/08/2032	190 707	0,03
190 000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/07/2028	198 734	0,04
652 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/07/2028	613 199	0,11
625 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2029	585 681	0,10
490 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/04/2030	507 674	0,09
230 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01/11/2029	231 861	0,04
640 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01/03/2031	588 672	0,10
265 000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30/06/2032	276 111	0,05
433 000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2030	404 513	0,07
745 000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250 %	01/03/2032	774 353	0,14
250 000	CommScope, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01/03/2027	233 147	0,04
551 000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/05/2032	579 140	0,10
1 091 000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/06/2031	1 050 229	0,19
635 000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,375 %	15/01/2033	630 720	0,11
901 000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	797 151	0,14
625 000	DCP Midstream Operating LP ^(a)	USD	6,750 %	15/09/2037	681 081	0,12
830 000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000 %	01/02/2028	824 107	0,15
260 000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625 %	15/03/2029	270 499	0,05
105 000	Deluxe Corp. ^(a)	USD	8,125 %	15/09/2029	106 462	0,02
295 000	DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01/12/2026	272 267	0,05
1 048 000	DT Midstream, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/06/2031	974 525	0,17
464 000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/04/2029	439 394	0,08
25 000	EQM Midstream Partners LP ^(a)	USD	7,500 %	01/06/2027	25 679	0,00
623 000	EQT Corp. ^(a)	USD	3,625 %	15/05/2031	567 690	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
5 000	Expand Energy Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01/02/2026	5 002	0,00
223 000	Fiesta Purchaser, Inc. ^(a)	USD	9,625 %	15/09/2032	235 999	0,04
390 000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750 %	15/09/2031	393 401	0,07
345 000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01/03/2029	308 875	0,06
290 000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	6,625 %	15/01/2027	289 649	0,05
780 000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01/02/2029	808 649	0,14
37 000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	5,000 %	01/05/2028	36 751	0,01
150 000	Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/04/2025	149 692	0,03
780 000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01/10/2029	804 102	0,14
1 212 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/06/2029	1 180 161	0,21
240 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/04/2032	243 050	0,04
207 000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/08/2028	195 683	0,04
85 000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	15/01/2030	86 213	0,02
204 000	GrubHub Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	01/07/2027	187 619	0,03
327 000	GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625 %	01/05/2029	310 339	0,06
1 185 000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/12/2028	1 100 012	0,20
906 000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	01/10/2029	859 613	0,15
140 000	Herc Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/07/2027	139 472	0,02
203 000	Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625 %	15/07/2029	220 076	0,04
329 000	H-Food Holdings LLC / Hearthside Finance Co., Inc. ^(a)	USD	8,500 %	01/06/2026	14 631	0,00
801 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2029	760 213	0,14
240 000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/07/2028	254 496	0,05
240 000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	7,375 %	15/07/2032	246 998	0,04
1 022 000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375 %	31/01/2032	1 045 169	0,19
1 308 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700 %	26/06/2030	1 348 496	0,24
797 000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	764 498	0,14
50 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	46 538	0,01
2 028 000	Iron Mountain Information Management Services, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/07/2032	1 910 761	0,34
928 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/11/2029	884 115	0,16
470 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/11/2032	472 557	0,08
415 000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875 %	15/06/2030	415 311	0,07
590 000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2029	610 479	0,11
315 000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30/06/2031	305 043	0,05
535 000	LABL, Inc. ^(a)	USD	8,625 %	01/10/2031	504 532	0,09
47 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2027	45 782	0,01
1 071 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	1 013 980	0,18
95 000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/05/2030	104 472	0,02
705 000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15/01/2029	635 924	0,11
335 000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000 %	15/10/2030	371 153	0,07
791 000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/08/2032	825 045	0,15
314 000	Lions Gate Capital Holdings LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2029	236 228	0,04
302 000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/06/2029	280 096	0,05
40 000	Live Nation Entertainment, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/01/2028	38 104	0,01
1 366 000	LPL Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/05/2031	1 282 005	0,23
1 016 000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	4,125 %	30/06/2028	973 155	0,17
255 000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875 %	30/06/2029	243 808	0,04
585 000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375 %	01/06/2029	527 418	0,09
630 000	MasTec, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2028	615 239	0,11
345 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875 %	15/04/2028	353 001	0,06
225 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500 %	15/04/2032	225 774	0,04
351 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250 %	15/04/2033	348 139	0,06
385 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/02/2029	379 491	0,07
330 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01/10/2031	286 625	0,05
70 000	Mattel, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01/04/2026	68 380	0,01
687 000	Mattel, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	01/04/2029	650 204	0,12
403 000	Mavis Tire Express Services Topco Corp. ^(a)	USD	6,500 %	15/05/2029	389 242	0,07
786 000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2030	764 000	0,14
634 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01/04/2029	593 684	0,11
984 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	962 431	0,17
205 000	Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2031	200 736	0,04
225 000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250 %	15/03/2032	224 779	0,04
799 000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2028	781 694	0,14
438 000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/05/2032	387 770	0,07
425 000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2033	428 833	0,08
244 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	01/11/2031	222 601	0,04
1 208 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,250 %	15/08/2033	1 043 954	0,19
153 000	Mueller Water Products, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/06/2029	142 864	0,03
866 000	Murphy Oil USA, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	775 261	0,14
333 000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	15/05/2027	334 052	0,06
662 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15/12/2030	629 708	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
827 000	News Corp. ^(a)	USD	3,875 %	15/05/2029	776 156	0,14
111 000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2027	109 409	0,02
310 000	NextEra Energy Operating Partners LP ^(a)	USD	7,250 %	15/01/2029	317 052	0,06
640 000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/04/2030	654 963	0,12
1 090 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15/07/2029	1 079 307	0,19
310 000	Olympus Water U.S. Holding Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15/06/2031	317 899	0,06
470 000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15/11/2028	500 752	0,09
200 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125 %	30/04/2031	183 056	0,03
110 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2027	108 380	0,02
183 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,625 %	15/03/2030	171 866	0,03
350 000	Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer II, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/02/2027	346 426	0,06
505 000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/10/2028	478 442	0,09
56 000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2027	53 626	0,01
219 000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/10/2027	217 988	0,04
485 000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/08/2029	456 443	0,08
163 000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875 %	01/07/2029	162 296	0,03
155 000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000 %	15/01/2032	159 622	0,03
215 000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250 %	01/02/2033	216 628	0,04
725 000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2029	744 792	0,13
160 000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/10/2032	160 798	0,03
385 000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01/09/2028	376 638	0,07
95 000	Pike Corp. ^(a)	USD	8,625 %	31/01/2031	101 882	0,02
669 000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/03/2033	669 361	0,12
530 000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01/08/2029	549 674	0,10
285 000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	01/09/2029	289 851	0,05
445 000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	450 149	0,08
280 000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/03/2031	249 774	0,04
275 000	RXO, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/11/2027	285 260	0,05
50 000	Sealed Air Corp. ^(a)	USD	4,000 %	01/12/2027	48 129	0,01
101 000	Sealed Air Corp. ^(a)	USD	6,875 %	15/07/2033	107 310	0,02
1 071 000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	6,125 %	01/02/2028	1 081 946	0,19
1 005 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2029	970 790	0,17
111 000	Select Medical Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15/08/2026	112 157	0,02
845 000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	756 165	0,13
356 000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15/02/2027	316 922	0,06
10 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125 %	01/09/2026	9 635	0,00
1 623 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/09/2031	1 404 074	0,25
667 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2028	695 708	0,12
249 000	Six Flags Entertainment Corp. ^(a)	USD	5,500 %	15/04/2027	248 684	0,04
170 000	SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750 %	01/08/2029	171 297	0,03
275 000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000 %	01/08/2032	276 540	0,05
995 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600 %	23/03/2034	1 012 024	0,18
352 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	332 052	0,06
406 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/11/2031	374 230	0,07
74 000	Spectrum Brands, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/03/2031	64 330	0,01
55 000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	30/11/2029	59 283	0,01
425 000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,750 %	15/11/2030	472 961	0,08
595 000	SS&C Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	01/06/2032	608 727	0,11
145 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/07/2030	134 786	0,02
1 290 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	15/01/2031	1 132 930	0,20
310 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/08/2032	315 676	0,06
84 000	Station Casinos LLC ^(a)	USD	4,500 %	15/02/2028	80 354	0,01
275 000	StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/03/2031	290 686	0,05
170 000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2031	155 074	0,03
765 000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625 %	31/10/2029	801 024	0,14
280 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2029	285 922	0,05
820 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01/09/2031	775 827	0,14
475 000	Tempur Sealy International, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/10/2031	421 258	0,08
190 000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15/10/2032	190 239	0,03
305 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/08/2028	311 615	0,06
15 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01/12/2031	15 613	0,00
21 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	6,625 %	31/07/2026	21 266	0,00
1 074 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01/12/2029	1 012 546	0,18
518 000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/03/2029	484 573	0,09
247 000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2028	249 771	0,04
1 115 000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2029	1 092 522	0,19
180 000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/04/2029	173 383	0,03
375 000	United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/10/2028	368 441	0,07
385 000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750 %	15/04/2028	361 149	0,06
590 000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2030	562 565	0,10
350 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15/03/2029	358 883	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
180 000	USI, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/01/2032	183 737	0,03
800 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125 %	15/08/2031	731 960	0,13
720 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01/06/2028	753 070	0,13
435 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/02/2029	485 756	0,09
355 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/01/2030	363 832	0,06
475 000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15/11/2028	452 266	0,08
255 000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/06/2031	263 593	0,05
35 000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/06/2025	34 870	0,01
360 000	Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15/12/2028	348 142	0,06
920 000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375 %	01/05/2029	879 778	0,16
863 000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15/08/2030	914 573	0,16
453 000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	30/01/2032	469 485	0,08
490 000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/02/2026	489 770	0,09
47 000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	15/06/2028	48 153	0,01
155 000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	15/03/2029	158 918	0,03
115 000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/03/2032	118 655	0,02
170 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC ^(a)	USD	7,500 %	15/10/2029	166 739	0,03
1 059 000	Williams Scotsman, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/06/2029	1 078 570	0,19
129 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875 %	15/06/2027	127 117	0,02
620 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/08/2029	580 574	0,10
742 000	XHR LP ^(a)	USD	4,875 %	01/06/2029	706 614	0,13
210 000	XPO, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01/02/2032	218 950	0,04
311 000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/02/2029	286 108	0,05
					112 905 650	20,10
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 136 961 725 USD)					133 089 224	23,70
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 136 961 725 USD)					133 089 224	23,70
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 1,26 %						
Îles Caïmans						
46 750	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	48 837	0,01
Suisse						
900 000	UBS Group AG ^(a)	USD	6,246 %	22/09/2029	942 327	0,16
États-Unis						
123 000	Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625 %	01/05/2028	121 983	0,02
505 000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15/05/2029	485 694	0,09
329 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187 %	15/11/2036	270 603	0,05
1 040 000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/08/2027	1 022 705	0,18
1 080 000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,850 %	27/04/2031	950 832	0,17
20 000	Graphic Packaging International LLC ^(a)	USD	3,500 %	15/03/2028	18 811	0,00
570 000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2028	534 643	0,10
1 255 000	Penn Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01/07/2029	1 140 757	0,20
947 000	Playtika Holding Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15/03/2029	871 240	0,16
800 000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2033	694 928	0,12
					6 112 196	1,09
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 7 587 581 USD)					7 103 360	1,26
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions préférentielles – 0,02 %						
États-Unis						
3 746	Delphi Financial Group, Inc.	USD	8,570 %		90 372	0,02
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût 83 348 USD)					90 372	0,02
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 7 670 929 USD)					7 193 732	1,28
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 479 425 842 USD)					489 717 841	87,19

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – 0,98 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD					
10	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 20/03/2025	Longs	878 197	19 260	0,00
EUR					
52	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs	6 945 492	30 287	0,00
34	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Longs	4 834 756	47 948	0,01
25	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Longs	2 823 846	10 684	0,00
45	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Longs	5 688 581	34 917	0,01
			20 292 675	123 836	0,02
GBP					
52	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs	6 331 711	49 486	0,01
12	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs	1 461 164	23 526	0,00
			7 792 875	73 012	0,01
JPY					
28	Contrats à terme sur Indice Nikkei 225 12/12/2024	Longs	7 126 730	283 933	0,05
13	Contrats à terme sur Indice TOPIX 12/12/2024	Longs	2 322 342	126 104	0,02
			9 449 072	410 037	0,07
USD					
35	Contrats à terme sur Indice Dow Jones US Real Estate 20/12/2024	Longs	1 381 450	27 825	0,01
25	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Longs	7 539 688	308 262	0,05
279	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Longs	84 142 912	4 530 748	0,81
34	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs	4 061 938	81 493	0,01
555	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Longs	61 717 734	338 446	0,06
47	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs	9 686 406	27 835	0,01
92	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs	9 900 062	39 531	0,01
69	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs	8 773 781	136 438	0,02
58	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs	7 375 063	220 667	0,04
			194 579 034	5 711 245	1,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				6 337 390	1,12

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
15	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Longs	756 420	(30 350)	(0,01)
399	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Longs	20 120 767	(406 081)	(0,07)
(43)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts	(6 114 544)	(60 228)	(0,01)
			14 762 643	(496 659)	(0,09)
GBP					
46	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 20/12/2024	Longs	4 832 404	(47 028)	(0,01)
USD					
(126)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(14 011 594)	(86 069)	(0,02)
(248)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(26 687 125)	(124 585)	(0,02)
(10)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts	(1 147 656)	(9 496)	(0,00)
			(41 846 375)	(220 150)	(0,04)
ZAR					
15	Contrats à terme sur Indice FTSE/JSE Top 40 19/12/2024	Longs	634 296	(32 238)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(796 075)	(0,14)

Contrats de change à terme – 0,35 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	3 228 669	TWD	102 587 740	11/12/2024	69 081	0,01
USD	15 044 566	GBP	11 268 097	16/12/2024	746 666	0,13
JPY	182 000 000	USD	1 191 394	18/12/2024	24 634	0,01
USD	786 912	CHF	660 000	18/12/2024	37 015	0,01
USD	3 983 730	EUR	3 580 000	18/12/2024	203 711	0,04
USD	1 546 434	GBP	1 175 000	18/12/2024	55 497	0,01
USD	1 720 851	INR	145 500 000	18/12/2024	2 516	0,00
USD	1 645 218	SGD	2 106 227	18/12/2024	73 127	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	5 708 924	AUD	8 481 565	07/01/2025	181 135	0,03
USD	3 253 645	JPY	480 520 431	09/01/2025	33 328	0,01
USD	25 115 529	EUR	23 129 924	16/01/2025	661 747	0,11
USD	3 694 535	CHF	3 229 363	10/02/2025	2 404	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **2 090 861** **0,37**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	711 264	USD	923 739	16/12/2024	(21 228)	(0,00)
EUR	3 580 000	USD	3 878 110	18/12/2024	(98 091)	(0,02)
GBP	1 175 000	USD	1 503 428	18/12/2024	(12 492)	(0,00)
USD	722 409	MXN	14 750 000	18/12/2024	(361)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(132 172)** **(0,02)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (1,54 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	2 539 645	AUD	3 784 000	18/12/2024	73 849	0,01
USD	78 455	CAD	106 000	18/12/2024	2 797	0,00
USD	893 324	CNH	6 321 000	18/12/2024	20 920	0,00
USD	3 430 474	EUR	3 134 000	18/12/2024	121 374	0,03
USD	599 712	GBP	465 000	18/12/2024	9 681	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **228 621** **0,04**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	50 676 000	USD	34 102 305	18/12/2024	(1 079 939)	(0,19)
CAD	5 943 000	USD	4 363 982	18/12/2024	(122 131)	(0,01)
CNH	115 151 000	USD	16 387 735	18/12/2024	(494 948)	(0,09)
EUR	63 809 106	USD	70 951 829	18/12/2024	(3 577 623)	(0,64)
GBP	8 219 855	USD	10 798 291	18/12/2024	(368 262)	(0,07)
SGD	129 993 000	USD	100 267 623	18/12/2024	(3 240 594)	(0,58)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(8 883 497)** **(1,58)**

Options – (0,15 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues						
EUR						
(1 580)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 000,00	54 611	(17)	(0,00)
(1 630)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 4 900,00	28 230	(4 128)	(0,00)
(1 680)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 4 900,00	26 226	(34 036)	(0,01)
(1 660)	Call DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 4 900,00	36 635	(14 539)	(0,00)
				145 702	(52 720)	(0,01)
GBP						
(760)	Call FTSE 100 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 8 225,00	(87 955)	(135 975)	(0,02)
JPY						
(46 000)	Call NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 41 250,00	61 468	(4 601)	(0,00)
USD						
(4 900)	Call S&P 500 Index	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 5 950,00	(198 330)	(361 620)	(0,07)
(4 700)	Call S&P 500 Index	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 6 125,00	87 973	(30 550)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(4 800)	Call S&P 500 Index	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 6 060,00	(62 382)	(186 240)	(0,03)
(4 600)	Call S&P 500 Index	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 6 150,00	17 839	(78 430)	(0,01)
				(154 900)	(656 840)	(0,12)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES						
(coût (814 451) USD)					(850 136)	(0,15)
TOTAL DES OPTIONS						
(coût (814 451) USD)					(850 136)	(0,15)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS						
(coût 478 611 391 USD)					487 712 833	86,83
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					73 986 124	13,17
CAPITAUX PROPRES					561 698 957	100,00

			Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS				
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 479 425 842 USD)			489 717 841	87,19
Plus-value latente sur contrats à terme			6 337 390	1,12
Moins-value latente sur contrats à terme			(796 075)	(0,14)
Plus-value latente sur contrats de change à terme			2 090 861	0,37
Moins-value latente sur contrats de change à terme			(132 172)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture			228 621	0,04
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture			(8 883 497)	(1,58)
Valeur de marché des options vendues (coût (814 451) USD)			(850 136)	(0,15)
Autres actifs et passifs			73 986 124	13,17
Capitaux propres			561 698 957	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient JPMorgan Chase Bank NA et Morgan Stanley & Co. LLC.

La contrepartie pour les contrats d'options était Morgan Stanley & Co., Inc.

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

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse							
Obligations – 83,62 %							
Angola							
970 000	Angola Government International Bond	USD	8,250 %	09/05/2028	922 126	0,65	
680 000	Angola Government International Bond	USD	9,375 %	08/05/2048	570 890	0,41	
					1 493 016	1,06	
Azerbaïdjan							
2 360 000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/2032	2 055 560	1,46	
Bénin							
500 000	Benin Government International Bond	EUR	4,875 %	19/01/2032	475 499	0,34	
200 000	Benin Government International Bond	USD	7,960 %	13/02/2038	195 250	0,14	
					670 749	0,48	
Bermudes							
1 040 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	1 017 120	0,72	
Îles Caïmans							
980 000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29/11/2026	972 650	0,69	
230 000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250 %	29/11/2031	225 400	0,16	
1 100 000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/2036	1 132 664	0,81	
267 977	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30/12/2026	2 680	0,00	
					2 333 394	1,66	
Chili							
850 000	Banco del Estado de Chile	USD	7,950 %	Perp.	890 804	0,63	
865 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	5,800 %	01/10/2029	894 459	0,64	
680 000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875 %	15/04/2030	693 600	0,49	
					2 478 863	1,76	
Colombie							
1 000 000	Banco Davivienda SA	USD	6,650 %	Perp.	837 500	0,59	
1 340 000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12/05/2026	1 344 690	0,96	
1 140 000	Bancolombia SA	USD	8,625 %	24/12/2034	1 194 150	0,85	
21 856 000 000	TES de la Colombie – Série B	COP	7,000 %	26/03/2031	4 181 917	2,97	
820 000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02/11/2031	682 445	0,48	
					8 240 702	5,85	
Costa Rica							
700 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/2031	709 012	0,51	
670 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12/03/2045	704 526	0,50	
440 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300 %	13/11/2054	466 840	0,33	
					1 880 378	1,34	
République dominicaine							
1 320 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	7,000 %	30/06/2034	1 353 713	0,96	
200 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/2032	183 700	0,13	
31 150 000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750 %	01/06/2036	542 668	0,39	
					2 080 081	1,48	
Équateur							
374 414	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/2030	202 932	0,14	
260 000	Ecuador Government International Bond	USD	6,900 %	31/07/2030	176 150	0,12	
330 000	Ecuador Government International Bond	USD	5,500 %	31/07/2035	182 325	0,13	
1 060 000	Ecuador Government International Bond	USD	5,000 %	31/07/2040	529 735	0,38	
					1 091 142	0,77	
Salvador							
100 000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/2029	102 850	0,08	
+	130 000	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/2032	130 195	0,09
	600 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01/02/2041	546 300	0,39
	150 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,650 %	21/11/2054	158 100	0,11
					937 445	0,67	
Ghana							
32 320	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03/07/2026	30 260	0,02	
244 420	Ghana Government International Bond	USD	5,000 %	03/07/2029	215 089	0,15	

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Ghana – (suite)						
50 400	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03/01/2030	39 879	0,03
351 480	Ghana Government International Bond	USD	1,400 %	03/07/2035	250 869	0,18
					536 097	0,38
Guatemala						
1 490 000	Banco Industrial SA	USD	4,875 %	29/01/2031	1 462 569	1,04
1 400 000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/2030	1 337 343	0,95
620 000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01/06/2050	566 680	0,40
					3 366 592	2,39
Hongrie						
319 120 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 32/A	HUF	4,750 %	24/11/2032	746 689	0,53
346 380 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 33/A	HUF	2,250 %	20/04/2033	662 194	0,47
350 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16/06/2034	341 600	0,24
790 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	26/03/2036	759 881	0,54
40 000	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29/03/2041	45 450	0,03
200 000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21/09/2051	124 252	0,09
640 000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/2029	697 276	0,50
					3 377 342	2,40
Inde						
730 125	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/2031	652 093	0,46
Indonésie						
41 497 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15/07/2030	2 586 752	1,84
27 222 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	1 689 761	1,20
					4 276 513	3,04
Irak						
603 750	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15/01/2028	588 536	0,42
Irlande						
770 000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950 %	15/04/2030	0	0,00
630 000	Aragvi Finance International DAC	USD	11,125 %	20/11/2029	630 784	0,45
1 080 000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	7,500 %	05/10/2027	0	0,00
					630 784	0,45
Israël						
1 200 000	Bank Leumi Le-Israel BM ^(a)	USD	3,275 %	29/01/2031	1 159 734	0,82
Côte d'Ivoire						
100 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/2032	93 800	0,07
470 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625 %	30/01/2033	470 066	0,33
620 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250 %	30/01/2037	620 775	0,44
250 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/2048	216 135	0,15
					1 400 776	0,99
Luxembourg						
1 515 515	Guara Norte SARL	USD	5,198 %	15/06/2034	1 423 629	1,01
Mexique						
200 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375 %	Perp.	201 443	0,14
450 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375 %	Perp.	447 187	0,32
720 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750 %	Perp.	711 900	0,51
870 000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18/01/2033	811 275	0,58
330 000	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	323 813	0,23
610 000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	653 594	0,46
1 880 000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375 %	22/07/2031	1 588 844	1,13
300 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250 %	31/01/2041	300 080	0,21
1 810 000	GCC SAB de CV	USD	3,614 %	20/04/2032	1 569 487	1,12
480 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	470 952	0,33
600 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	569 466	0,40
222 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	183 740	0,13
96 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,490 %	23/01/2027	94 224	0,07
206 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13/03/2027	201 571	0,14
1 220 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375 %	23/01/2045	857 867	0,61
					8 985 443	6,38
Maroc						
200 000	Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15/12/2027	183 698	0,13

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Maroc – (suite)						
800 000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/2032	664 440	0,47
220 000	Morocco Government International Bond	USD	6,500 %	08/09/2033	231 198	0,17
					1 079 336	0,77
Pays-Bas						
200 000	First Bank of Nigeria Ltd. / FBN Finance Co. BV	USD	8,625 %	27/10/2025	202 500	0,14
200 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	200 000	0,14
1 235 171	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07/05/2029	1 196 183	0,85
1 016 907	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	983 400	0,70
2 080 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	1 986 400	1,41
320 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	292 400	0,21
100 000	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/2032	90 933	0,07
470 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/2027	461 751	0,33
					5 413 567	3,85
Nigeria						
1 530 000	Access Bank PLC	USD	6,125 %	21/09/2026	1 463 912	1,04
760 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143 %	23/02/2030	691 984	0,49
1 350 000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01/04/2026	1 345 693	0,96
					3 501 589	2,49
Norvège						
870 000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875 %	09/09/2026	876 525	0,62
470 000	DNO ASA	USD	9,250 %	04/06/2029	487 038	0,35
					1 363 563	0,97
Oman						
1 930 000	Oman Government International Bond	USD	5,625 %	17/01/2028	1 948 856	1,38
740 000	Oman Government International Bond	USD	6,500 %	08/03/2047	757 575	0,54
					2 706 431	1,92
Pakistan						
200 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	05/12/2027	180 438	0,13
381 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	08/04/2031	319 564	0,23
					500 002	0,36
Panama						
210 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11/08/2041	160 965	0,12
760 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11/08/2061	566 200	0,40
1 650 374	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31/05/2030	1 465 408	1,04
					2 192 573	1,56
Paraguay						
860 000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739 %	29/01/2033	719 545	0,51
318 000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849 %	28/06/2033	284 575	0,20
840 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/2044	834 028	0,59
440 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13/03/2048	404 250	0,29
520 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/2050	465 140	0,33
901 000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875 %	15/04/2027	898 747	0,64
					3 606 285	2,56
Pérou						
1 490 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18/09/2033	1 625 963	1,16
510 000	Niagara Energy SAC	USD	5,746 %	03/10/2034	497 250	0,35
2 060 000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,750 %	02/08/2028	1 868 358	1,33
					3 991 571	2,84
Roumanie						
600 000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27/04/2027	671 898	0,48
630 000	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07/12/2028	717 376	0,51
460 000	Romania Government International Bond	EUR	2,124 %	16/07/2031	403 201	0,29
270 000	Romania Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/2040	188 037	0,13
450 000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	300 294	0,21
					2 280 806	1,62
Sénégal						
400 000	Senegal Government International Bond	USD	7,750 %	10/06/2031	374 156	0,27

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Serbie						
420 000	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15/05/2027	438 114	0,31
1 160 000	Serbia International Bond	USD	6,250 %	26/05/2028	1 192 625	0,85
100 000	Serbia International Bond	EUR	1,000 %	23/09/2028	95 100	0,07
1 050 000	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/2030	868 875	0,62
100 000	Serbia International Bond	EUR	1,650 %	03/03/2033	85 339	0,06
490 000	Serbia International Bond	USD	6,500 %	26/09/2033	512 969	0,36
220 000	Serbia International Bond	EUR	2,050 %	23/09/2036	177 735	0,12
240 000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/2029	240 000	0,17
					3 610 757	2,56
Afrique du Sud						
740 000	Absa Group Ltd.	USD	6,375 %	Perp.	727 975	0,52
466 000	Bidvest Group Ltd.	USD	3,625 %	23/09/2026	450 855	0,32
1 140 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23/07/2027	1 090 125	0,77
47 650 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2037	ZAR	8,500 %	31/01/2037	2 277 785	1,62
47 350 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2040	ZAR	9,000 %	31/01/2040	2 272 855	1,61
60 250 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R217	ZAR	6,500 %	28/02/2041	2 277 438	1,62
1 420 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06/02/2028	1 457 985	1,04
					10 555 018	7,50
Corée du Sud						
400 000	LG Chem Ltd.	USD	1,250 %	18/07/2028	391 100	0,28
Espagne						
278 110	International Airport Finance SA	USD	12,000 %	15/03/2033	297 578	0,21
Supranationales						
400 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	381 712	0,27
210 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	185 109	0,13
1 260 000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27/04/2026	1 217 254	0,87
93 200 000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300 %	26/10/2027	1 086 859	0,77
92 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850 %	24/04/2028	1 088 915	0,77
					3 959 849	2,81
Trinité-et-Tobago						
280 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400 %	26/06/2034	275 730	0,20
Turquie						
540 000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20/01/2030	550 125	0,39
710 000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,500 %	20/01/2029	679 537	0,48
1 526 929	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500 %	10/07/2036	1 442 429	1,02
1 690 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15/11/2028	1 759 712	1,25
25 780 000	Turkey Government Bond	TRY	36,000 %	12/08/2026	729 034	0,52
40 330 000	Obligation du gouvernement de la Turquie—Série 5Y	TRY	31,080 %	08/11/2028	1 166 071	0,83
1 450 000	Türkiye Garanti Bankası AS	USD	8,375 %	28/02/2034	1 486 439	1,06
670 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	16/10/2028	728 625	0,52
460 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	17/01/2034	484 421	0,34
					9 026 393	6,41
Ukraine						
320 000	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	01/08/2041	242 400	0,17
Émirats arabes unis						
620 000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125 %	11/09/2054	585 900	0,41
1 410 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	1 389 936	0,99
					1 975 836	1,40
Royaume-Uni						
380 000	Sisecam UK PLC	USD	8,250 %	02/05/2029	387 644	0,27
360 000	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/2025	345 420	0,25
370 000	Tullow Oil PLC	USD	10,250 %	15/05/2026	333 925	0,24
					1 066 989	0,76
États-Unis						
650 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750 %	01/05/2027	631 959	0,45
420 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,500 %	01/03/2028	400 405	0,28
440 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01/10/2031	420 750	0,30

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
350 000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375 %	18/09/2026	337 307	0,24	
1 110 000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750 %	03/05/2029	1 143 300	0,81	
					2 933 721	2,08	
Ouzbékistan							
2 210 000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/2025	2 179 612	1,55	
220 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700 %	17/10/2028	221 540	0,16	
260 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,950 %	17/10/2031	261 820	0,18	
800 000	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/2029	818 000	0,58	
690 000	Uzbekistan International Bond	USD	5,375 %	20/02/2029	658 488	0,47	
920 000	Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25/11/2030	780 537	0,55	
					4 919 997	3,49	
Venezuela							
2 140 000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650 %	21/04/2025	280 340	0,20	
180 000	Venezuela Government International Bond	USD	11,750 %	21/10/2026	26 820	0,02	
370 000	Venezuela Government International Bond	USD	9,250 %	07/05/2028	51 430	0,04	
736 000	Venezuela Government International Bond	USD	11,950 %	05/08/2031	106 720	0,07	
100 000	Venezuela Government International Bond	USD	7,000 %	31/03/2038	13 300	0,01	
					478 610	0,34	
Zambie							
520 000	Zambia Government International Bond	USD	0,500 %	31/12/2053	296 182	0,21	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 122 831 945 USD)					117 716 028	83,62	
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Fonds communs de placement – 9,38 %							
Irlande							
13 202 345	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				13 202 345	9,38	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 13 202 345 USD)					13 202 345	9,38	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 136 034 290 USD)					130 918 373	93,00	
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé							
Obligations – 1,77 %							
Canada							
680 000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	USD	9,375 %	01/03/2029	729 001	0,52	
Îles Caïmans							
740 000	Wynn Macau Ltd. ^(a)	USD	4,500 %	07/03/2029	751 276	0,53	
Supranationales							
1 040 000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners ^(a)	USD	4,050 %	27/04/2026	1 004 718	0,72	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 2 428 735 USD)					2 484 995	1,77	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 2 428 735 USD)					2 484 995	1,77	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 138 463 025 USD)					133 403 368	94,77	
Contrats à terme (futures) – 0,18 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
66	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025		Longs		7 884 938	110 188	0,08
6	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025		Longs		667 219	7 041	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD – (suite)					
61	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs	7 756 531	154 382	0,11
15	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Longs	1 721 484	13 711	0,01
			18 030 172	285 322	0,20

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

285 322 0,20

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(39)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts	(8 037 656)	(19 495)	(0,01)
(10)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(1 076 094)	(7 270)	(0,01)
			(9 113 750)	(26 765)	(0,02)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(26 765) (0,02)

Contrats de change à terme – 0,69 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
COP	1 258 048 240	USD	284 845	02/12/2024	193	0,00
USD	285 980	COP	1 258 048 240	02/12/2024	942	0,00
USD	9 592 480	EUR	8 880 184	02/12/2024	222 113	0,16
USD	2 203 966	BRL	12 702 596	03/12/2024	103 148	0,07
USD	359 190	TWD	11 422 252	05/12/2024	7 515	0,01
AUD	5 571 650	USD	3 623 803	06/12/2024	6 500	0,00
CHF	1 629 745	EUR	1 749 167	06/12/2024	3 169	0,00
CNH	2 743 182	USD	377 807	06/12/2024	551	0,00
CZK	8 403 108	EUR	332 288	06/12/2024	461	0,00
EUR	7 412 407	USD	7 803 420	06/12/2024	19 056	0,01
GBP	1 815 589	EUR	2 181 139	06/12/2024	1 986	0,00
MXN	11 149 384	USD	539 416	06/12/2024	8 121	0,00
NZD	9 739 448	AUD	8 837 108	06/12/2024	10 964	0,00
NZD	951 207	USD	556 168	06/12/2024	7 257	0,00
SEK	21 839 673	EUR	1 895 711	06/12/2024	2 191	0,00
USD	2 649 726	HUF	1 012 050 641	06/12/2024	65 896	0,05
COP	637 177 204	USD	143 670	09/12/2024	574	0,00
PLN	2 645 069	EUR	610 518	09/12/2024	5 416	0,00
USD	616 647	KRW	859 944 055	09/12/2024	884	0,00
USD	351 435	TWD	11 407 727	09/12/2024	133	0,00
USD	3 903 836	TWD	125 526 698	10/12/2024	38 027	0,02
USD	1 193 111	CAD	1 665 703	11/12/2024	4 556	0,00
USD	2 230 407	IDR	35 184 675 473	11/12/2024	11 891	0,01
USD	132 991	INR	11 206 338	11/12/2024	598	0,00
USD	188 204	KRW	251 054 099	11/12/2024	8 461	0,01
USD	288 997	COP	1 259 881 026	12/12/2024	3 904	0,00
USD	325 121	KRW	450 065 374	12/12/2024	2 882	0,00
USD	724 382	TWD	23 216 396	12/12/2024	9 293	0,00
EUR	2 041 852	USD	2 149 254	13/12/2024	6 187	0,01
COP	1 947 166 730	USD	433 479	16/12/2024	6 889	0,00
KRW	1 523 416 925	USD	1 084 952	16/12/2024	5 978	0,00
CAD	981 333	EUR	656 000	18/12/2024	7 781	0,01
CHF	1 423 285	EUR	1 520 000	18/12/2024	12 225	0,01
CZK	148 323 367	EUR	5 843 035	18/12/2024	30 703	0,02
EUR	328 000	HUF	131 091 760	18/12/2024	11 784	0,01
ILS	1 182 363	USD	317 643	18/12/2024	7 278	0,00
NOK	4 135 922	EUR	353 632	18/12/2024	451	0,00
PLN	26 891 045	EUR	6 230 592	18/12/2024	23 795	0,01
TRY	227 094 876	USD	6 276 181	18/12/2024	171 949	0,12
USD	1 355 589	AUD	2 024 771	18/12/2024	36 173	0,03
USD	68 620	BRL	378 199	18/12/2024	6 189	0,01
USD	8 877 810	CAD	12 154 044	18/12/2024	202 788	0,15
USD	2 034 998	CHF	1 734 226	18/12/2024	64 555	0,04
USD	4 580 436	CLP	4 274 639 984	18/12/2024	214 712	0,15
USD	13 175 789	CNH	92 907 293	18/12/2024	353 010	0,25
USD	1 304 129	COP	5 683 868 606	18/12/2024	19 034	0,01
USD	3 010 577	CZK	68 456 496	18/12/2024	148 966	0,12
USD	9 778 518	EUR	8 819 005	18/12/2024	466 781	0,36

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	4 690 250	GBP	3 599 698	18/12/2024	122 657	0,10
USD	3 235 395	HUF	1 166 234 428	18/12/2024	259 202	0,19
USD	4 151 800	INR	350 079 548	18/12/2024	17 409	0,00
USD	2 603 789	JPY	382 238 221	18/12/2024	49 875	0,03
USD	2 361 749	KRW	3 206 028 574	18/12/2024	65 694	0,05
USD	3 490 962	MXN	70 632 317	18/12/2024	29 880	0,03
USD	4 364 487	MYR	18 832 760	18/12/2024	131 137	0,09
USD	2 255 788	NOK	23 930 889	18/12/2024	92 703	0,06
USD	3 499 285	NZD	5 670 055	18/12/2024	140 190	0,11
USD	2 281 997	PLN	8 907 553	18/12/2024	94 945	0,09
USD	1 439 213	SEK	14 814 079	18/12/2024	79 715	0,06
USD	2 982 298	SGD	3 898 261	18/12/2024	72 628	0,05
USD	3 435 871	THB	114 892 611	18/12/2024	81 989	0,06
USD	963 659	TWD	30 623 963	18/12/2024	20 010	0,01
USD	9 169 266	ZAR	161 496 524	18/12/2024	229 976	0,16
TWD	11 652 105	USD	358 361	19/12/2024	714	0,00
USD	143 548	KRW	199 933 627	19/12/2024	356	0,00
USD	358 361	TWD	11 625 228	19/12/2024	115	0,00
TWD	12 169 166	USD	374 449	20/12/2024	586	0,00
USD	86 782	CNH	627 941	20/12/2024	108	0,00
USD	17 834	TWD	577 567	20/12/2024	35	0,00
USD	248 766	INR	20 936 893	23/12/2024	1 568	0,00
USD	356 143	TWD	11 528 364	23/12/2024	782	0,00
USD	619 755	TWD	20 067 234	27/12/2024	1 008	0,00
TWD	13 241 886	USD	407 631	31/12/2024	781	0,00
USD	283 573	KRW	395 442 576	31/12/2024	211	0,00
USD	407 631	TWD	13 209 099	31/12/2024	230	0,00
TWD	9 225 732	USD	284 000	02/01/2025	584	0,00
USD	1 105 771	BRL	6 447 596	03/01/2025	43 302	0,03
USD	412 839	BRL	2 415 111	06/01/2025	15 015	0,01
USD	3 619 483	KRW	5 035 268 912	10/01/2025	9 892	0,01
USD	1 461 805	CNH	10 349 581	13/01/2025	31 717	0,02
MXN	22 650 100	USD	1 086 492	21/01/2025	17 293	0,01
USD	1 305 145	EUR	1 232 188	21/01/2025	2 150	0,00
USD	4 600 927	COP	19 931 215 267	23/01/2025	115 559	0,08
USD	3 405 856	EUR	3 208 651	23/01/2025	12 532	0,01
USD	922 303	EUR	846 927	03/02/2025	26 207	0,02
PLN	4 590 507	EUR	1 051 042	05/02/2025	12 350	0,01
CZK	11 095 494	EUR	437 692	06/02/2025	1 224	0,00
USD	2 483 330	EUR	2 326 740	12/02/2025	20 406	0,02
ZAR	7 920 597	USD	434 481	14/02/2025	1 654	0,00
COP	3 285 025 289	USD	721 984	18/02/2025	14 973	0,01
TWD	51 804 647	USD	1 603 363	20/02/2025	4 714	0,00
USD	466 450	AUD	702 485	26/02/2025	8 548	0,01
CNH	2 982 006	USD	412 563	28/02/2025	300	0,00
EUR	1 868 640	USD	1 973 284	28/02/2025	6 302	0,00
MXN	22 561 415	USD	1 076 147	28/02/2025	16 783	0,01
USD	214 186	AUD	321 215	03/03/2025	4 806	0,00
USD	1 345 182	SGD	1 761 714	12/03/2025	25 273	0,02
NZD	1 180 206	AUD	1 073 000	18/03/2025	527	0,00
USD	337 650	AUD	503 519	19/03/2025	9 435	0,00
USD	134 251	CAD	184 799	19/03/2025	1 901	0,00
USD	1 157 463	CHF	967 444	19/03/2025	46 936	0,04
USD	1 052 976	CNH	7 281 465	19/03/2025	43 857	0,03
USD	240 921	GBP	185 556	19/03/2025	5 540	0,00
USD	849 640	INR	71 899 564	19/03/2025	4 750	0,00
USD	276 220	JPY	40 371 541	19/03/2025	3 482	0,00
USD	215 933	MXN	4 355 615	19/03/2025	5 557	0,00
USD	308 047	NOK	3 307 877	19/03/2025	9 010	0,01
USD	360 513	NZD	572 108	19/03/2025	21 202	0,02
USD	547 024	PLN	2 108 173	19/03/2025	31 450	0,02
USD	179 000	SEK	1 824 046	19/03/2025	10 668	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

4 424 313 3,14

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	8 892 070	USD	9 536 768	02/12/2024	(153 858)	(0,11)
BRL	12 686 650	USD	2 188 849	03/12/2024	(90 668)	(0,06)
TWD	11 409 450	USD	351 435	05/12/2024	(154)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
AUD	4 801 898	NZD	5 291 543	06/12/2024	(5 563)	(0,00)
COP	8 197 116 465	USD	1 898 694	06/12/2024	(42 244)	(0,03)
EUR	267 000	CZK	6 749 360	06/12/2024	(257)	(0,00)
EUR	2 244 156	GBP	1 871 151	06/12/2024	(5 985)	(0,00)
EUR	605 281	PLN	2 611 366	06/12/2024	(2 804)	(0,00)
EUR	267 000	SEK	3 083 289	06/12/2024	(978)	(0,00)
HUF	978 765 701	USD	2 545 951	06/12/2024	(47 098)	(0,03)
USD	708 933	CAD	999 482	06/12/2024	(4 123)	(0,00)
USD	1 234 475	CNH	8 953 856	06/12/2024	(501)	(0,00)
USD	2 062 815	COP	9 164 111 142	06/12/2024	(12 636)	(0,01)
USD	6 016 422	EUR	5 729 294	06/12/2024	(29 831)	(0,02)
USD	280 521	MXN	5 752 809	06/12/2024	(1 994)	(0,00)
USD	2 873 085	NZD	4 897 329	06/12/2024	(27 732)	(0,01)
USD	960 362	SGD	1 292 420	06/12/2024	(3 790)	(0,00)
EUR	713 470	PLN	3 109 304	09/12/2024	(10 799)	(0,01)
KRW	2 483 558 582	USD	1 778 755	09/12/2024	(403)	(0,00)
TWD	21 917 763	USD	681 047	09/12/2024	(6 088)	(0,01)
USD	605 182	ZAR	10 965 898	09/12/2024	(2 321)	(0,00)
ZAR	10 658 996	USD	594 517	09/12/2024	(4 016)	(0,00)
TWD	9 793 064	USD	311 435	10/12/2024	(9 841)	(0,01)
IDR	1 713 424 246	USD	108 742	11/12/2024	(704)	(0,00)
INR	10 545 285	USD	125 214	11/12/2024	(631)	(0,00)
KRW	279 065 249	USD	209 334	11/12/2024	(9 536)	(0,01)
MYR	668 295	USD	153 328	11/12/2024	(3 085)	(0,00)
PEN	8 431 450	USD	2 265 179	11/12/2024	(13 331)	(0,01)
USD	2 548 074	PEN	9 681 663	11/12/2024	(37 677)	(0,03)
KRW	505 164 696	USD	362 073	12/12/2024	(384)	(0,00)
TWD	22 105 625	USD	688 237	12/12/2024	(7 361)	(0,00)
TWD	23 503 182	USD	726 001	13/12/2024	(2 027)	(0,00)
USD	360 816	KRW	504 997 430	16/12/2024	(816)	(0,00)
PEN	1 233 149	USD	331 328	17/12/2024	(2 001)	(0,00)
AUD	3 992 009	USD	2 691 620	18/12/2024	(90 278)	(0,06)
BRL	1 020 537	USD	182 546	18/12/2024	(14 081)	(0,01)
CAD	8 588 792	USD	6 322 266	18/12/2024	(191 964)	(0,13)
CHF	1 371 105	USD	1 613 956	18/12/2024	(56 096)	(0,05)
CLP	3 200 871 470	USD	3 432 020	18/12/2024	(162 946)	(0,13)
CNH	29 567 498	USD	4 213 378	18/12/2024	(132 561)	(0,09)
CNY	3 452 631	USD	489 964	18/12/2024	(9 186)	(0,01)
COP	3 561 561 815	USD	831 949	18/12/2024	(26 698)	(0,02)
CZK	20 580 529	USD	894 378	18/12/2024	(34 073)	(0,03)
EUR	656 000	CHF	612 872	18/12/2024	(3 699)	(0,00)
EUR	5 533 165	CZK	139 989 742	18/12/2024	(9 524)	(0,00)
EUR	5 513 035	PLN	24 031 044	18/12/2024	(79 233)	(0,06)
EUR	132 000	SEK	1 530 583	18/12/2024	(1 088)	(0,00)
EUR	5 285 159	USD	5 831 760	18/12/2024	(251 309)	(0,18)
GBP	2 529 922	USD	3 312 814	18/12/2024	(102 640)	(0,06)
HUF	125 405 760	EUR	305 536	18/12/2024	(2 575)	(0,00)
HUF	386 791 285	USD	1 073 454	18/12/2024	(86 374)	(0,07)
INR	309 059 453	USD	3 674 080	18/12/2024	(24 131)	(0,02)
JPY	571 646 865	USD	3 879 332	18/12/2024	(59 890)	(0,04)
KRW	1 880 600 005	USD	1 362 521	18/12/2024	(15 695)	(0,01)
MXN	25 659 436	USD	1 271 523	18/12/2024	(14 174)	(0,00)
MYR	18 162 351	USD	4 345 060	18/12/2024	(262 410)	(0,19)
NOK	36 183 839	USD	3 341 932	18/12/2024	(71 318)	(0,07)
NZD	3 962 092	USD	2 446 625	18/12/2024	(99 376)	(0,07)
PLN	6 340 745	USD	1 640 024	18/12/2024	(83 195)	(0,06)
SEK	15 031 413	USD	1 446 630	18/12/2024	(67 186)	(0,06)
SGD	5 204 425	USD	4 007 079	18/12/2024	(122 487)	(0,09)
TWD	32 608 998	USD	1 014 045	18/12/2024	(9 228)	(0,01)
USD	273 384	ILS	1 019 759	18/12/2024	(6 852)	(0,00)
USD	6 206 575	TRY	223 335 129	18/12/2024	(134 799)	(0,09)
ZAR	22 335 586	USD	1 252 369	18/12/2024	(16 031)	(0,01)
KRW	200 306 851	USD	143 548	19/12/2024	(88)	(0,00)
INR	19 681 142	USD	232 822	20/12/2024	(414)	(0,00)
USD	142 657	COP	633 111 722	20/12/2024	(446)	(0,00)
INR	31 182 156	USD	369 917	23/12/2024	(1 755)	(0,00)
TWD	23 101 023	USD	712 181	23/12/2024	(92)	(0,00)
BRL	3 262 327	USD	556 436	06/01/2025	(19 055)	(0,01)
TWD	8 004 658	USD	252 912	07/01/2025	(5 839)	(0,01)
USD	3 527 614	TWD	114 368 191	07/01/2025	(2 494)	(0,00)
KRW	193 402 363	USD	144 346	10/01/2025	(5 704)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CNH	8 725 737	USD	1 211 908	13/01/2025	(6 200)	(0,01)
MXN	10 683 901	USD	525 653	13/01/2025	(4 343)	(0,00)
USD	759 478	MXN	15 812 336	13/01/2025	(12 069)	(0,01)
CNH	8 681 833	USD	1 205 810	21/01/2025	(5 730)	(0,00)
EUR	539 286	USD	589 979	21/01/2025	(19 704)	(0,01)
USD	1 054 326	MXN	21 968 995	21/01/2025	(16 267)	(0,01)
CNH	8 670 311	USD	1 205 801	23/01/2025	(7 204)	(0,01)
COP	1 333 698 008	USD	303 610	23/01/2025	(3 471)	(0,00)
EUR	1 565 107	USD	1 706 097	23/01/2025	(50 910)	(0,03)
NZD	1 317 999	USD	795 940	23/01/2025	(14 809)	(0,01)
USD	560 720	NZD	961 783	23/01/2025	(9 295)	(0,01)
CNH	3 718 938	USD	516 735	27/01/2025	(2 529)	(0,00)
USD	601 291	CNH	4 352 746	27/01/2025	(549)	(0,00)
CNH	7 759 568	USD	1 083 996	10/02/2025	(10 453)	(0,01)
NZD	1 679 449	USD	999 776	10/02/2025	(4 245)	(0,00)
USD	696 855	CNH	5 045 575	10/02/2025	(1 205)	(0,00)
EUR	1 462 110	USD	1 583 319	12/02/2025	(35 632)	(0,03)
HUF	269 599 796	USD	698 717	13/02/2025	(12 443)	(0,01)
KRW	2 019 708 717	USD	1 452 192	13/02/2025	(2 081)	(0,00)
NZD	905 195	USD	537 686	14/02/2025	(1 085)	(0,00)
CZK	13 037 944	EUR	519 026	24/02/2025	(3 783)	(0,00)
EUR	73 264	CZK	1 855 483	24/02/2025	(98)	(0,00)
AUD	935 858	USD	632 640	26/02/2025	(22 617)	(0,02)
BRL	2 989 619	USD	506 887	26/02/2025	(18 286)	(0,01)
AUD	820 883	USD	561 073	03/03/2025	(25 991)	(0,02)
KRW	164 578 263	USD	123 878	12/03/2025	(5 523)	(0,00)
SGD	1 671 309	USD	1 292 083	12/03/2025	(39 907)	(0,03)
TWD	6 402 552	USD	203 514	12/03/2025	(4 338)	(0,00)
USD	3 199 900	KRW	4 475 275 699	12/03/2025	(18 448)	(0,02)
AUD	205 038	USD	141 046	19/03/2025	(7 394)	(0,01)
CAD	1 204 908	USD	876 680	19/03/2025	(13 747)	(0,00)
CHF	507 445	USD	598 146	19/03/2025	(15 651)	(0,01)
CLP	168 222 270	USD	186 019	19/03/2025	(14 449)	(0,01)
CNH	1 771 378	USD	248 794	19/03/2025	(3 303)	(0,00)
COP	195 738 651	USD	45 589	19/03/2025	(1 831)	(0,00)
CZK	20 917 007	USD	920 867	19/03/2025	(44 450)	(0,04)
EUR	982 056	USD	1 103 527	19/03/2025	(62 052)	(0,04)
GBP	98 566	USD	125 282	19/03/2025	(249)	(0,00)
HUF	99 407 556	USD	278 367	19/03/2025	(25 743)	(0,02)
KRW	367 048 280	USD	277 178	19/03/2025	(13 109)	(0,02)
NOK	378 590	USD	35 977	19/03/2025	(1 752)	(0,00)
NZD	115 503	USD	70 703	19/03/2025	(2 200)	(0,00)
SEK	1 363 314	USD	135 536	19/03/2025	(9 723)	(0,01)
SGD	393 782	USD	309 215	19/03/2025	(14 092)	(0,01)
TWD	9 561 824	USD	308 659	19/03/2025	(10 980)	(0,01)
USD	201 643	ILS	746 315	19/03/2025	(3 987)	(0,00)
EGP	53 742 423	USD	1 031 524	02/04/2025	(13 029)	(0,01)
EGP	84 684 029	USD	1 624 651	03/04/2025	(20 544)	(0,02)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

(3 455 721)

(2,45)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (4,60 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 787 867	GBP	1 381 618	16/12/2024	34 756	0,02
USD	5 604	EUR	5 180	16/01/2025	128	0,00

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

34 884

0,02

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins- value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	95 765 145	USD	128 004 870	16/12/2024	(6 490 079)	(4,62)
AUD	158 868	USD	106 912	07/01/2025	(3 372)	(0,00)
EUR	292 650	USD	317 913	16/01/2025	(8 513)	(0,00)

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

(6 501 964)

(4,62)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (0,11 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
2 137 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,64	1 839	18 919	0,01
2 142 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	19 766	54 131	0,04
3 269 000	Put AUD / Call USD	Échéance 27/02/2025	Prix d'exercice 0,65	1 432	31 731	0,02
				23 037	104 781	0,07
EUR						
1 299 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 04/02/2025	Prix d'exercice 25,54	(8 511)	3 616	0,00
1 294 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	(2 594)	11 450	0,01
2 674 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,60	(8 099)	8 214	0,01
2 652 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	(14 640)	333	0,00
2 637 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 03/02/2025	Prix d'exercice 4,37	(20 393)	15 337	0,01
3 998 250	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	(18 960)	511	0,00
3 973 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(7 385)	10 049	0,01
4 000 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(14 497)	2 807	0,00
4 016 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(10 306)	5 797	0,00
5 306 000	Put EUR / Call USD	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(8 225)	18 628	0,01
1 319 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	(3 395)	9 610	0,01
1 332 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	28 143	43 644	0,03
3 989 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	41 039	71 093	0,05
1 289 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	24 967	42 879	0,03
3 951 000	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	49 645	93 438	0,07
3 985 252	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,04	(4 482)	35 669	0,03
1 325 280	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,05	(1 735)	14 760	0,01
				20 572	387 835	0,28
GBP						
2 214 000	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,26	(2 709)	22 146	0,02
NZD						
4 776 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,58	(17 072)	16 113	0,01
4 756 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	2 802	32 167	0,02
4 756 000	Put NZD / Call USD	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(2 775)	36 483	0,03
2 395 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(2 118)	18 928	0,01
				(19 163)	103 691	0,07
USD						
2 900 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	5 020	15 286	0,01
2 123 000	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	12 628	41 776	0,03
2 781 000	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(12 985)	2 575	0,00
2 816 000	Call USD / Put CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(11 360)	4 142	0,00
2 814 000	Call USD / Put CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,38	(11 630)	4 809	0,00
2 853 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	4 727	30 889	0,02
2 802 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,31	(3 270)	13 990	0,01
1 390 000	Call USD / Put CNH	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 7,33	(995)	8 429	0,01
2 856 000	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	(24 050)	4 707	0,00
2 122 000	Call USD / Put COP	Échéance 13/02/2025	Prix d'exercice 4 625,00	(19 414)	26 856	0,02
2 171 000	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	114 957	136 571	0,10
2 148 000	Call USD / Put HUF	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 392,00	12 722	48 169	0,04
5 835 000	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	60 561	120 178	0,09
4 297 000	Call USD / Put KRW	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 1 411,00	(5 646)	46 150	0,03
5 799 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	70 893	143 641	0,10
2 865 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	(4 727)	31 621	0,02
2 854 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 440,00	(9 869)	21 648	0,02
1 434 000	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	(3 915)	25 129	0,02
3 143 000	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	(29 714)	30 537	0,02
3 151 000	Call USD / Put MXN	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 21,34	(18 408)	51 071	0,04
2 900 000	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	29 403	45 643	0,03
5 826 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	37 129	84 961	0,06
5 835 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	(36 580)	4 493	0,00
5 911 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	1 773	53 341	0,04
5 708 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	(12 483)	22 079	0,02
4 196 000	Call USD / Put TWD	Échéance 18/02/2025	Prix d'exercice 32,63	(9 622)	29 754	0,02
5 799 000	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 32,30	5 521	68 591	0,05
1 401 000	Call USD / Put USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 6,00	27 056	56 927	0,04
1 427 000	Call USD / Put ZAR	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 18,75	(8 974)	16 844	0,01
2 781 000	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	(30 833)	1 566	0,00
2 900 000	Put USD / Call KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(2 033)	10 571	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
2 900 000	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	(4 550)	1 714	0,00
2 913 000	Put USD / Call TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(16 322)	3	0,00
				105 010	1 204 661	0,86
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 1 696 367 USD)					1 823 114	1,30
Options vendues						
AUD						
(1 935 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	6 208	(1 179)	(0,00)
(1 942 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	4 070	(3 359)	(0,00)
(1 935 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	162	(5 840)	(0,01)
(1 945 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	1 724	(5 139)	(0,00)
(1 935 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	2 006	(5 381)	(0,00)
(1 942 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	(816)	(8 246)	(0,01)
(1 935 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	417	(5 585)	(0,00)
(1 945 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	(2 077)	(8 941)	(0,01)
(2 142 000)	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	(11 585)	(54 130)	(0,04)
				109	(97 800)	(0,07)
EUR						
(1 194 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	6 109	(0)	(0,00)
(1 178 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	7 336	(404)	(0,00)
(1 199 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	6 262	(1 427)	(0,00)
(1 200 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	1 154	(7 982)	(0,01)
(1 294 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	5 032	(11 450)	(0,01)
(1 194 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	5 436	(0)	(0,00)
(1 178 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	6 320	(1 200)	(0,00)
(1 206 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	(274)	(7 419)	(0,01)
(2 652 000)	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	9 621	(333)	(0,00)
(1 194 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	6 263	(0)	(0,00)
(1 178 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	7 760	(169)	(0,00)
(1 199 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	5 701	(2 147)	(0,00)
(1 200 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	4 427	(3 759)	(0,00)
(1 194 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	(5 598)	(11 707)	(0,01)
(1 178 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(6 048)	(13 788)	(0,01)
(1 199 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(5 005)	(12 694)	(0,01)
(1 200 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	169	(8 968)	(0,01)
(1 194 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	4 857	(580)	(0,00)
(1 178 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	2 315	(5 205)	(0,00)
(1 206 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	4 387	(2 758)	(0,00)
(1 194 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	1 643	(4 620)	(0,00)
(1 178 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	(8 240)	(16 169)	(0,01)
(1 199 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	(2 417)	(10 266)	(0,01)
(1 200 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	(4 954)	(13 140)	(0,01)
(3 998 250)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	3 834	(510)	(0,00)
(3 973 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	20 448	(10 049)	(0,01)
(4 000 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	30 978	(2 807)	(0,00)
(4 016 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	8 149	(5 797)	(0,00)
(1 319 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	1 905	(9 610)	(0,01)
(1 332 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(13 801)	(43 644)	(0,03)
(3 989 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	9 654	(71 093)	(0,05)
(1 289 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(24 568)	(42 879)	(0,03)
(1 985 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 30/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(34 001)	(61 134)	(0,04)
(3 951 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	(18 473)	(93 438)	(0,07)
				36 381	(477 146)	(0,34)
GBP						
(2 214 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,23	1 699	(8 866)	(0,01)
NZD						
(4 756 000)	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	26 437	(32 167)	(0,02)
USD						
(2 123 000)	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	(28 677)	(41 776)	(0,03)
(2 524 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(2 776)	(15 510)	(0,01)
(1 261 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(740)	(9 132)	(0,01)
(2 781 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	7 353	(2 575)	(0,00)
(2 853 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	4 967	(30 889)	(0,02)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(2 856 000)	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	34 409	(4 707)	(0,00)
(2 171 000)	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	(92 511)	(136 571)	(0,10)
(2 917 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 334,70	(66 478)	(128 112)	(0,09)
(1 458 750)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	4 265	(30 044)	(0,02)
(4 376 250)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	6 044	(90 133)	(0,07)
(2 900 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(71 384)	(144 754)	(0,10)
(2 899 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	5 628	(71 821)	(0,05)
(2 899 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	18 070	(71 821)	(0,05)
(2 865 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	12 786	(31 621)	(0,02)
(1 434 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	18 048	(25 129)	(0,02)
(3 143 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	16 356	(30 537)	(0,02)
(1 290 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	(12 394)	(20 634)	(0,02)
(2 900 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	(24 299)	(45 643)	(0,03)
(2 913 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(48 120)	(95 733)	(0,07)
(5 826 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	1 829	(84 961)	(0,06)
(2 917 500)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	13 161	(2 247)	(0,00)
(2 917 500)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	8 764	(2 246)	(0,00)
(2 956 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 31,62	(24 822)	(75 638)	(0,05)
(5 911 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	10 498	(53 341)	(0,04)
(5 708 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	14 367	(22 079)	(0,02)
(2 900 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 31,40	(21 231)	(84 410)	(0,06)
(1 261 000)	Put USD / Call CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	2 018	(6 374)	(0,01)
(2 781 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	13 032	(1 566)	(0,00)
(2 816 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,02	12 326	(2 588)	(0,00)
(2 814 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,01	12 739	(2 600)	(0,00)
(1 290 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	7 914	(326)	(0,00)
(2 900 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	13 381	(1 714)	(0,00)
				(155 477)	(1 367 232)	(0,97)

TOTAL DES OPTIONS VENDUES
(coût (1 892 360) USD)

(1 983 211) **(1,41)**

TOTAL DES OPTIONS
(coût (195 993) USD)

(160 097) **(0,11)**

Contrats de swap – 0,27 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
45 940 457	Fixe 9,750 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2026	94 528	0,07
27 510 000	Fixe 10,25 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	231 448	0,17
3 829 730 000	Fixe 4,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2029	31 730	0,02
1 350 900 000	Fixe 5,000 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2034	45 857	0,03
242 160 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2026	85 514	0,06
4 760 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2029	626	0,00
2 810 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2034	60 011	0,04
355 260 000	Fixe 6,000 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2034	31 053	0,02
9 694 580 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2026	27 411	0,02
306 420 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	17/03/2027	16 854	0,01
46 930 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	07/03/2035	6 056	0,01
770 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,500 %	PLN	18/12/2034	1 847	0,00
121 780 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,396 %	USD	19/03/2025	5 708	0,01
14 480 000	Fixe 3,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	154 099	0,11
495 250 000	Fixe 7,250 %	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	ZAR	18/12/2026	89 076	0,06
34 680 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 8,750 %	ZAR	18/12/2034	19 077	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

900 895 **0,64**

Swaps sur défaillance de crédit						
440 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2029	527	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

527 **0,00**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS

901 422 **0,64**

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
11 790 150 000	Fixe 7,250 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	18/12/2026	(12 249)	(0,01)
15 674 910 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,250 %	COP	18/12/2029	(38 703)	(0,03)
5 411 410 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,750 %	COP	18/12/2034	(68 719)	(0,05)
167 410 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,250 %	CZK	18/12/2029	(12 682)	(0,01)
9 950 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,500 %	CZK	18/12/2034	(5 913)	(0,01)
490 000	Fixe 2,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2026	(2 354)	(0,00)
680 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2027	(3 701)	(0,00)
560 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2029	(5 241)	(0,00)
1 050 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(14 588)	(0,01)
540 000	Fixe 2,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2039	(18 208)	(0,01)
558 260 000	Fixe 5,500 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2026	(13 577)	(0,01)
1 888 250 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 5,500 %	HUF	18/12/2029	(47 535)	(0,03)
1 832 110 000	Fixe 6,000 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	18/12/2026	(34 420)	(0,03)
7 190 000	Fixe 4,750 %	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	PLN	18/12/2026	(9 286)	(0,01)
58 500 000	Fixe 2,000 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	18/12/2029	(18 202)	(0,01)
79 130 000	Fixe 2,750 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	18/09/2034	(138 040)	(0,10)
144 930 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,385 %	USD	29/01/2025	(4 573)	(0,00)
6 472 715	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	18/12/2026	(41 310)	(0,03)
1 660 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(5 376)	(0,00)
950 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2031	(5 771)	(0,00)
1 093 151	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2034	(11 922)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(512 370)	(0,36)
Swaps sur défaillance de crédit						
290 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pakistan)	Fixe 1,000 %	USD	20/03/2025	(3 341)	(0,00)
1 350 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	USD	20/12/2029	(3 575)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(6 916)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(519 286)	(0,37)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 138 267 032 USD)					128 385 476	91,20
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					12 386 257	8,80
CAPITAUX PROPRES					140 771 733	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 138 463 025 USD)	133 403 368	94,77
Plus-valeur latente sur contrats à terme	285 322	0,20
Moins-valeur latente sur contrats à terme	(26 765)	(0,02)
Plus-valeur latente sur contrats de change à terme	4 424 313	3,14
Moins-valeur latente sur contrats de change à terme	(3 455 721)	(2,45)
Plus-valeur latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	34 884	0,02
Moins-valeur latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(6 501 964)	(4,62)
Valeur de marché des options achetées (coût 1 696 367 USD)	1 823 114	1,30
Valeur de marché des options vendues (coût (1 892 360) USD)	(1 983 211)	(1,41)
Plus-valeur latente sur contrats de swaps	901 422	0,64
Moins-valeur latente sur contrats de swaps	(519 286)	(0,37)
Autres actifs et passifs	12 386 257	8,80
Capitaux propres	140 771 733	100,00

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

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

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Barclays Bank PLC, Morgan Stanley et Morgan Stanley & Co., LLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 45,75 %						
Bermudes						
75 000	Arch Capital Group Ltd.	USD	7,350 %	01/05/2034	86 857	0,04
Brésil						
210 000	Brazil Government International Bond	USD	6,125 %	15/03/2034	207 108	0,09
Canada						
90 000	Enbridge, Inc.	USD	6,200 %	15/11/2030	96 070	0,04
73 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	75 724	0,03
161 000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800 %	15/03/2032	147 835	0,06
50 000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,500 %	15/03/2042	44 040	0,02
75 000	Waste Connections, Inc.	USD	3,200 %	01/06/2032	67 234	0,03
					430 903	0,18
Îles Caïmans						
75 000	Seagate HDD Cayman	USD	8,250 %	15/12/2029	80 565	0,03
40 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400 %	28/06/2054	40 540	0,02
					121 105	0,05
Chili						
200 000	Chile Government International Bond	USD	4,950 %	05/01/2036	196 300	0,08
Colombie						
10 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	10 664	0,01
30 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	31 053	0,01
					41 717	0,02
France						
200 000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	8,125 %	Perp.	204 646	0,08
Allemagne						
300 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	291 732	0,12
Irlande						
150 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300 %	30/01/2032	133 124	0,05
200 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15/11/2035	190 704	0,08
25 000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700 %	15/03/2031	21 874	0,01
					345 702	0,14
Japon						
200 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	5,426 %	17/04/2035	205 514	0,09
265 000	Mizuho Financial Group, Inc.	USD	5,579 %	26/05/2035	274 233	0,11
					479 747	0,20
Mexique						
260 000	Mexico Government International Bond	USD	3,250 %	16/04/2030	232 049	0,10
200 000	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/2031	167 053	0,07
251 000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12/02/2034	207 082	0,08
200 000	Mexico Government International Bond	USD	6,350 %	09/02/2035	202 286	0,08
					808 470	0,33
Pays-Bas						
200 000	ING Groep NV	USD	6,500 %	Perp.	200 508	0,08
50 000	LYB International Finance BV	USD	4,875 %	15/03/2044	45 075	0,02
					245 583	0,10
Pérou						
10 000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	5 784	0,00
30 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	17 107	0,01
					22 891	0,01
Pologne						
190 000	Poland Government International Bond	USD	4,875 %	04/10/2033	187 357	0,08
Roumanie						
20 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27/02/2027	18 968	0,01
40 000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24/03/2035	36 900	0,01
20 000	Romania Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/2048	16 056	0,01
20 000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	13 346	0,01
					85 270	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Arabie saoudite						
200 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250 %	17/07/2034	201 844	0,08
Singapour						
175 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300 %	19/05/2053	172 636	0,07
Afrique du Sud						
200 000	South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	20/04/2032	192 625	0,08
Espagne						
200 000	Banco Santander SA	USD	2,746 %	28/05/2025	197 938	0,08
200 000	Banco Santander SA	USD	2,749 %	03/12/2030	172 596	0,07
250 000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103 %	08/03/2027	246 932	0,10
					617 466	0,25
Supranationales						
50 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,400 %	01/06/2027	49 741	0,02
65 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300 %	18/06/2029	63 502	0,02
100 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,400 %	01/05/2030	92 596	0,04
115 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000 %	15/01/2033	114 072	0,05
75 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Série WI	USD	2,500 %	11/05/2031	64 796	0,03
					384 707	0,16
Royaume-Uni						
200 000	Barclays PLC	USD	3,650 %	16/03/2025	199 338	0,08
801 000	Barclays PLC	USD	4,970 %	08/05/2025	801 660	0,33
130 000	British Telecommunications PLC	USD	9,625 %	15/12/2030	159 990	0,07
200 000	HSBC Holdings PLC	USD	5,719 %	04/03/2035	205 876	0,09
200 000	NatWest Group PLC	USD	8,000 %	Perp.	202 620	0,08
68 000	Royalty Pharma PLC	USD	2,200 %	02/09/2030	58 417	0,02
129 000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02/09/2034	128 533	0,05
					1 756 434	0,72
États-Unis						
55 000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21/03/2034	56 459	0,02
30 000	Agree LP	USD	4,800 %	01/10/2032	29 313	0,01
65 000	Agree LP	USD	5,625 %	15/06/2034	66 742	0,03
400 000	Air Lease Corp.	USD	3,375 %	01/07/2025	396 516	0,16
275 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	270 820	0,11
35 000	Air Lease Corp.	USD	6,000 %	Perp.	34 646	0,01
41 000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29/05/2034	42 235	0,02
145 000	Ally Financial, Inc.	USD	4,750 %	09/06/2027	144 743	0,06
225 000	Ally Financial, Inc.	USD	2,200 %	02/11/2028	202 887	0,08
100 000	American Electric Power Co., Inc.	USD	2,300 %	01/03/2030	88 375	0,04
25 000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375 %	15/07/2031	21 254	0,01
100 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	93 197	0,04
50 000	American International Group, Inc.	USD	4,500 %	16/07/2044	44 728	0,02
25 000	American International Group, Inc.	USD	4,800 %	10/07/2045	23 187	0,01
124 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	126 727	0,05
50 000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	01/03/2033	47 292	0,02
173 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2033	175 545	0,07
150 000	Amgen, Inc.	USD	4,400 %	01/05/2045	130 242	0,05
121 000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	118 472	0,05
75 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	8,200 %	15/01/2039	97 567	0,04
125 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23/01/2039	129 732	0,05
100 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950 %	15/01/2042	97 303	0,04
155 000	AppLovin Corp.	USD	5,500 %	01/12/2034	156 694	0,06
361 000	AT&T, Inc.	USD	4,500 %	15/05/2035	343 232	0,14
150 000	AT&T, Inc.	USD	4,900 %	15/08/2037	145 566	0,06
75 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	01/03/2039	71 930	0,03
75 000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	01/06/2041	60 042	0,02
58 000	AT&T, Inc.	USD	5,150 %	15/11/2046	55 750	0,02
125 000	AT&T, Inc.—Série WI	USD	3,500 %	15/09/2053	89 209	0,04
75 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	73 649	0,03
100 000	AutoNation, Inc.	USD	2,400 %	01/08/2031	83 438	0,03
75 000	Bank of America Corp.	USD	4,450 %	03/03/2026	74 694	0,03
275 000	Bank of America Corp.	USD	1,197 %	24/10/2026	266 431	0,11
255 000	Bank of America Corp.	USD	4,376 %	27/04/2028	252 817	0,10
125 000	Bank of America Corp.	USD	3,419 %	20/12/2028	120 137	0,05
350 000	Bank of America Corp.	USD	3,970 %	05/03/2029	341 222	0,14
350 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	354 231	0,15
300 000	Bank of America Corp.	USD	4,271 %	23/07/2029	294 894	0,12

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
75 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	65 776	0,03
400 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	388 644	0,16
50 000	Bank of America Corp.	USD	2,482 %	21/09/2036	41 540	0,02
55 000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,596 %	26/07/2030	54 933	0,02
105 000	Bank of New York Mellon Corp.—Série G	USD	4,700 %	Perp.	104 363	0,04
592 000	BAT Capital Corp.	USD	2,259 %	25/03/2028	547 334	0,23
400 000	BAT Capital Corp.	USD	6,000 %	20/02/2034	419 888	0,17
25 000	Becton Dickinson & Co.	USD	4,669 %	06/06/2047	22 452	0,01
267 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125 %	01/04/2036	287 938	0,12
150 000	Berry Global, Inc.	USD	1,570 %	15/01/2026	144 661	0,06
125 000	Berry Global, Inc.—Série WI	USD	1,650 %	15/01/2027	117 140	0,05
40 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,200 %	22/02/2034	40 917	0,02
157 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,350 %	15/11/2047	136 749	0,06
35 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250 %	15/11/2053	39 251	0,02
120 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550 %	22/02/2054	123 358	0,05
75 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750 %	01/05/2040	79 729	0,03
172 000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21/03/2034	175 447	0,07
88 000	Campbell Soup Co.	USD	4,750 %	23/03/2035	85 083	0,04
150 000	Capital One Financial Corp.	USD	2,636 %	03/03/2026	149 092	0,06
105 000	Capital One Financial Corp.	USD	7,624 %	30/10/2031	117 415	0,05
63 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2029	63 908	0,03
100 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,450 %	15/02/2034	101 876	0,04
240 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15/11/2034	242 599	0,10
38 000	Carrier Global Corp.	USD	5,900 %	15/03/2034	40 250	0,02
40 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01/04/2029	41 126	0,02
30 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	31 620	0,01
105 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,165 %	15/07/2027	107 161	0,04
60 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600 %	15/11/2028	62 125	0,03
100 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,800 %	15/11/2030	105 212	0,04
30 000	Cencora, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2034	30 067	0,01
59 000	Centene Corp.	USD	2,625 %	01/08/2031	49 369	0,02
49 000	Charles Schwab Corp.—Série G	USD	5,375 %	Perp.	48 938	0,02
70 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	69 937	0,03
250 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750 %	15/02/2028	240 190	0,10
26 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650 %	01/02/2034	27 399	0,01
75 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/2034	78 666	0,03
60 000	Cheniere Energy Partners LP—Série WI	USD	4,000 %	01/03/2031	56 433	0,02
128 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3,700 %	15/01/2031	117 132	0,05
63 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01/08/2034	64 310	0,03
194 000	Cigna Group	USD	2,400 %	15/03/2030	172 313	0,07
147 000	Cigna Group	USD	4,800 %	15/08/2038	139 163	0,06
194 000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	26/03/2025	193 377	0,08
75 000	Citigroup, Inc.	USD	2,976 %	05/11/2030	68 596	0,03
175 000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31/03/2031	170 543	0,07
150 000	Citigroup, Inc.	USD	3,057 %	25/01/2033	131 802	0,05
105 000	Citigroup, Inc.	USD	4,910 %	24/05/2033	103 712	0,04
30 000	Citigroup, Inc.	USD	6,270 %	17/11/2033	32 236	0,01
150 000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19/11/2034	150 756	0,06
75 000	Citigroup, Inc.	USD	4,750 %	18/05/2046	68 274	0,03
135 000	Citigroup, Inc.	USD	6,750 %	Perp.	135 130	0,06
280 000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	5,718 %	23/07/2032	285 382	0,12
36 000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450 %	01/06/2034	37 062	0,02
113 000	Comcast Corp.	USD	5,300 %	01/06/2034	115 971	0,05
65 000	Comcast Corp.	USD	5,650 %	01/06/2054	66 813	0,03
175 000	Cousins Properties LP	USD	5,875 %	01/10/2034	178 626	0,07
145 000	Crown Americas LLC	USD	5,250 %	01/04/2030	143 637	0,06
20 000	CubeSmart LP	USD	2,500 %	15/02/2032	17 058	0,01
150 000	CVS Health Corp.	USD	4,875 %	20/07/2035	142 663	0,06
162 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	147 161	0,06
44 000	DCP Midstream Operating LP	USD	3,250 %	15/02/2032	38 640	0,02
225 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	4,900 %	01/10/2026	225 598	0,09
50 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	51 107	0,02
25 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200 %	15/07/2030	26 579	0,01
100 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,500 %	01/12/2029	93 967	0,04
85 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	90 464	0,04
80 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18/04/2034	80 903	0,03
225 000	Discover Financial Services	USD	4,100 %	09/02/2027	222 057	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
125 000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20/03/2028	119 620	0,05
113 000	Dollar General Corp.	USD	3,500 %	03/04/2030	104 508	0,04
150 000	Dollar General Corp.	USD	5,450 %	05/07/2033	149 800	0,06
200 000	DTE Energy Co.	USD	4,875 %	01/06/2028	201 038	0,08
75 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419 %	15/11/2048	79 165	0,03
200 000	Energy Transfer LP	USD	4,200 %	15/04/2027	197 824	0,08
25 000	Energy Transfer LP	USD	5,500 %	01/06/2027	25 435	0,01
125 000	Energy Transfer LP	USD	6,550 %	01/12/2033	136 080	0,06
125 000	Enterprise Products Operating LLC—Série D	USD	6,875 %	01/03/2033	141 255	0,06
60 000	EQT Corp.	USD	3,900 %	01/10/2027	58 715	0,02
125 000	Essex Portfolio LP	USD	3,000 %	15/01/2030	114 445	0,05
21 000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950 %	15/03/2031	18 795	0,01
90 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	19/12/2024	90 006	0,04
21 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03/01/2025	21 003	0,01
160 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	23/01/2025	160 052	0,06
100 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	24/01/2025	100 014	0,04
32 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	30/01/2025	32 008	0,01
96 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,705 %	04/02/2025	96 006	0,04
218 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	10/02/2025	218 064	0,09
138 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745 %	10/02/2025	138 012	0,05
39 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670 %	07/03/2025	39 004	0,01
303 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	07/03/2025	303 124	0,13
339 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	11/03/2025	339 041	0,14
88 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	21/04/2025	87 984	0,04
76 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	28/04/2025	76 011	0,03
39 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	28/04/2025	39 011	0,01
85 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	29/04/2025	85 007	0,04
38 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	19/05/2025	38 000	0,01
23 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	27/05/2025	23 012	0,01
116 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,775 %	02/06/2025	116 029	0,04
43 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	27/06/2025	43 003	0,01
61 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	27/06/2025	61 045	0,03
316 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,125 %	08/07/2025	317 094	0,13
127 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	21/07/2025	126 989	0,05
116 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	28/07/2025	116 049	0,05
59 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	30/07/2025	59 000	0,03
118 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	04/08/2025	118 043	0,05
65 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	13/08/2025	64 976	0,03
134 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	22/08/2025	133 952	0,05
82 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	08/09/2025	82 041	0,04
106 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	15/09/2025	105 997	0,04
56 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	26/09/2025	55 975	0,03
39 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	27/10/2025	38 997	0,01
80 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03/11/2025	80 069	0,03
211 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	14/11/2025	210 876	0,08
137 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,635 %	25/11/2025	136 965	0,05
160 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	28/11/2025	160 155	0,07
97 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	15/12/2025	96 948	0,04
107 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,665 %	29/12/2025	106 885	0,04
87 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680 %	02/01/2026	86 903	0,04
86 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680 %	29/01/2026	85 928	0,04
65 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670 %	09/02/2026	64 951	0,03
12 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	13/03/2026	12 002	0,01
45 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,675 %	18/03/2026	45 009	0,02
67 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	24/03/2026	66 911	0,03
108 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	17/04/2026	107 917	0,04
56 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	21/04/2026	56 003	0,03
53 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29/04/2026	52 935	0,02
112 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685 %	26/05/2026	111 821	0,04
1 949 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710 %	12/06/2026	1 945 453	0,81
18 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	15/06/2026	17 999	0,01
111 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	18/06/2026	111 020	0,04
56 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	15/07/2026	55 938	0,03
31 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	03/09/2026	30 968	0,01
233 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	21/09/2026	232 967	0,10
2 632 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26/12/2024	2 623 305	1,08
2 002 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	27/12/2024	1 995 141	0,82
2 086 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/01/2025	2 077 351	0,86
2 437 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	03/01/2025	2 426 599	1,00
2 251 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	08/01/2025	2 240 020	0,92
2 350 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	10/01/2025	2 337 964	0,96

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
676 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	15/01/2025	672 126	0,28
183 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23/01/2025	181 773	0,08
2 480 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30/01/2025	2 461 249	1,02
263 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	05/02/2025	260 830	0,11
1 417 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12/02/2025	1 404 100	0,58
4 920 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14/02/2025	4 874 013	2,01
2 193 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	18/02/2025	2 171 438	0,90
2 381 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12/03/2025	2 351 469	0,97
3 110 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	19/03/2025	3 068 806	1,27
264 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	20/03/2025	260 471	0,11
2 360 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26/03/2025	2 326 751	0,96
1 858 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	04/04/2025	1 830 200	0,76
1 847 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23/04/2025	1 815 197	0,75
1 944 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	25/04/2025	1 910 065	0,79
2 987 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/05/2025	2 932 695	1,20
2 328 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	07/05/2025	2 284 301	0,94
155 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14/05/2025	151 962	0,06
1 125 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	29/05/2025	1 100 961	0,46
340 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745 %	17/01/2025	340 064	0,14
110 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595 %	06/02/2025	110 000	0,04
495 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675 %	13/03/2025	495 198	0,20
470 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690 %	17/04/2025	470 244	0,19
465 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	09/05/2025	465 275	0,19
95 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	28/05/2025	95 056	0,04
185 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	28/05/2025	185 126	0,08
40 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,590 %	10/06/2025	40 003	0,01
425 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	10/07/2025	425 353	0,17
375 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	14/07/2025	375 255	0,15
155 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	25/07/2025	155 108	0,07
320 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735 %	21/08/2025	320 192	0,14
235 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	25/08/2025	235 120	0,09
30 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	02/09/2025	30 018	0,01
170 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	26/09/2025	170 098	0,07
510 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	03/10/2025	510 158	0,21
115 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	14/11/2025	115 069	0,05
450 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720 %	08/12/2025	450 274	0,18
200 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	08/12/2025	200 124	0,08
365 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735 %	08/12/2025	365 234	0,15
210 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,665 %	02/01/2026	210 039	0,08
510 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02/01/2026	510 250	0,21
25 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660 %	02/02/2026	25 000	0,01
314 000	Federal Home Loan Mortgage Corp.	USD	4,670 %	26/01/2026	314 076	0,13
107 000	Federal Home Loan Mortgage Corp.	USD	4,710 %	16/10/2026	107 081	0,04
120 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720 %	11/09/2026	119 983	0,05
72 000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06/09/2030	71 720	0,03
125 000	First Horizon Corp.	USD	4,000 %	26/05/2025	124 474	0,05
100 000	Fortune Brands Innovation, Inc.	USD	4,000 %	25/03/2032	93 551	0,04
75 000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14/01/2038	79 656	0,03
76 000	General Motors Co.	USD	6,600 %	01/04/2036	82 169	0,03
125 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10/06/2026	119 020	0,05
75 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350 %	08/01/2031	63 928	0,03
130 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	130 420	0,05
95 000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750 %	01/12/2033	102 607	0,04
188 000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,500 %	06/05/2034	198 729	0,08
155 000	HCA, Inc.	USD	5,250 %	15/06/2026	155 451	0,06
15 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	13 839	0,01
107 000	HCA, Inc.	USD	5,500 %	01/06/2033	108 113	0,04
150 000	HCA, Inc.—Série WI	USD	3,375 %	15/03/2029	141 069	0,06
100 000	Healthcare Realty Holdings LP	USD	2,050 %	15/03/2031	82 545	0,03
83 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15/10/2034	81 794	0,03
39 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,200 %	15/10/2035	41 901	0,02
100 000	Highwoods Realty LP	USD	7,650 %	01/02/2034	113 347	0,05
52 000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250 %	15/02/2029	52 851	0,02
190 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875 %	15/01/2030	184 809	0,08
25 000	Home Depot, Inc.	USD	4,500 %	06/12/2048	22 515	0,01
42 000	Host Hotels & Resorts LP—Série J	USD	2,900 %	15/12/2031	36 335	0,02
72 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850 %	15/10/2031	72 014	0,03
70 000	Humana, Inc.	USD	5,950 %	15/03/2034	72 701	0,03
90 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	93 812	0,04
175 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,023 %	17/05/2033	173 040	0,07
20 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141 %	18/11/2039	20 473	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
25 000	Huntsman International LLC	USD	4,500 %	01/05/2029	24 050	0,01
50 000	Huntsman International LLC	USD	2,950 %	15/06/2031	42 608	0,02
175 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30/06/2034	176 662	0,07
42 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,314 %	15/06/2031	43 014	0,02
40 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14/08/2033	41 714	0,02
48 000	Intel Corp.	USD	5,150 %	21/02/2034	47 767	0,02
30 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,625 %	01/09/2028	29 008	0,01
50 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300 %	15/11/2028	45 618	0,02
55 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000 %	15/08/2031	45 489	0,02
110 000	IQVIA, Inc.	USD	6,250 %	01/02/2029	114 869	0,05
150 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	157 017	0,06
145 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	155 874	0,06
25 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,960 %	29/01/2027	24 775	0,01
250 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323 %	26/04/2028	247 555	0,10
75 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,005 %	23/04/2029	73 276	0,03
150 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,522 %	22/04/2031	133 608	0,06
50 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25/01/2033	43 949	0,02
225 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586 %	26/04/2033	219 895	0,09
280 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912 %	25/07/2033	279 364	0,12
300 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336 %	23/01/2035	305 382	0,13
78 000	Kellanova	USD	5,750 %	16/05/2054	82 230	0,03
100 000	KeyCorp	USD	5,856 %	23/05/2025	100 194	0,04
70 000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15/01/2036	71 325	0,03
50 000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,550 %	01/06/2045	48 806	0,02
63 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000 %	15/07/2035	62 677	0,03
326 000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15/09/2034	324 109	0,13
260 000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,350 %	01/06/2034	265 403	0,11
110 000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,800 %	01/10/2034	106 938	0,04
90 000	Louisville Gas and Electric Co.	USD	5,450 %	15/04/2033	93 481	0,04
50 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/10/2030	42 343	0,02
65 000	M&T Bank Corp.	USD	7,413 %	30/10/2029	70 112	0,03
185 000	M&T Bank Corp.	USD	6,082 %	13/03/2032	192 261	0,08
90 000	M&T Bank Corp.	USD	5,053 %	27/01/2034	87 482	0,04
130 000	Marathon Oil Corp.	USD	5,300 %	01/04/2029	133 866	0,06
100 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800 %	01/04/2028	97 063	0,04
50 000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15/04/2029	50 384	0,02
65 000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15/05/2029	65 464	0,03
55 000	Marvell Technology, Inc.	USD	5,950 %	15/09/2033	58 015	0,02
50 000	Masco Corp.	USD	1,500 %	15/02/2028	45 452	0,02
49 000	MasTec, Inc.	USD	5,900 %	15/06/2029	50 407	0,02
100 000	MetLife, Inc.	USD	6,375 %	15/06/2034	110 515	0,05
160 000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15/10/2028	155 494	0,06
25 000	Mid-America Apartments LP	USD	1,700 %	15/02/2031	20 971	0,01
150 000	Morgan Stanley	USD	4,210 %	20/04/2028	148 224	0,06
145 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	146 605	0,06
200 000	Morgan Stanley	USD	4,431 %	23/01/2030	196 896	0,08
175 000	Morgan Stanley	USD	2,699 %	22/01/2031	157 671	0,07
166 000	Morgan Stanley	USD	4,889 %	20/07/2033	164 362	0,07
60 000	Morgan Stanley	USD	5,466 %	18/01/2035	61 310	0,03
175 000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16/09/2036	144 672	0,06
75 000	Morgan Stanley	USD	3,971 %	22/07/2038	66 574	0,03
100 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	88 707	0,04
50 000	MPLX LP	USD	4,700 %	15/04/2048	43 200	0,02
66 000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000 %	01/10/2032	64 676	0,03
125 000	Netflix, Inc.	USD	5,875 %	15/11/2028	130 741	0,05
150 000	NiSource, Inc.	USD	5,250 %	30/03/2028	152 695	0,06
75 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	77 326	0,03
150 000	Nordson Corp.	USD	5,800 %	15/09/2033	158 278	0,07
248 000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	01/06/2026	249 830	0,10
42 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01/09/2030	44 546	0,02
52 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500 %	01/05/2031	58 251	0,02
185 000	OneMain Finance Corp.	USD	5,375 %	15/11/2029	180 118	0,07
200 000	ONEOK, Inc.	USD	4,550 %	15/07/2028	198 938	0,08
200 000	Oracle Corp.	USD	2,950 %	01/04/2030	182 716	0,08
75 000	Oracle Corp.	USD	4,650 %	06/05/2030	74 927	0,03
225 000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25/03/2031	200 788	0,08
383 000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06/02/2033	381 667	0,16
150 000	Oracle Corp.	USD	4,000 %	15/11/2047	119 841	0,05
75 000	Oracle Corp.	USD	3,600 %	01/04/2050	55 456	0,02
75 000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09/11/2052	87 985	0,04
25 000	Otis Worldwide Corp.	USD	3,112 %	15/02/2040	19 617	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
37 000	Owens Corning	USD	5,950 %	15/06/2054	39 031	0,02
125 000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,000 %	15/06/2028	117 670	0,05
65 000	PacifiCorp	USD	5,800 %	15/01/2055	66 793	0,03
195 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15/06/2029	179 995	0,07
100 000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,800 %	15/09/2030	94 272	0,04
50 000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000 %	30/10/2031	56 404	0,02
25 000	Prologis LP	USD	1,750 %	01/07/2030	21 398	0,01
100 000	Prologis LP	USD	4,625 %	15/01/2033	98 831	0,04
75 000	Prudential Financial, Inc.	USD	5,700 %	14/12/2036	79 477	0,03
50 000	Public Service Electric and Gas Co.	USD	3,950 %	01/05/2042	42 797	0,02
66 000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09/08/2034	66 046	0,03
125 000	Realty Income Corp.	USD	4,000 %	15/07/2029	121 617	0,05
159 000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300 %	15/02/2030	166 047	0,07
30 000	Regency Centers LP	USD	5,100 %	15/01/2035	29 937	0,01
100 000	Regions Financial Corp.	USD	1,800 %	12/08/2028	90 076	0,04
180 000	Regions Financial Corp.	USD	5,722 %	06/06/2030	184 345	0,08
117 000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750 %	15/10/2028	125 403	0,05
130 000	Revvity, Inc.	USD	1,900 %	15/09/2028	117 122	0,05
100 000	Revvity, Inc.	USD	3,300 %	15/09/2029	93 235	0,04
75 000	Revvity, Inc.	USD	2,550 %	15/03/2031	64 518	0,03
200 000	RTX Corp.	USD	4,125 %	16/11/2028	196 476	0,08
75 000	RTX Corp.	USD	6,100 %	15/03/2034	80 771	0,03
60 000	RTX Corp.	USD	4,875 %	15/10/2040	57 313	0,02
57 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	01/03/2025	57 050	0,02
50 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,000 %	15/03/2027	50 227	0,02
25 000	Sempra	USD	3,800 %	01/02/2038	21 447	0,01
37 000	Service Corp. International	USD	5,750 %	15/10/2032	36 820	0,02
25 000	Sherwin-Williams Co.	USD	4,000 %	15/12/2042	20 794	0,01
69 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15/03/2032	83 985	0,03
50 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15/10/2027	46 050	0,02
25 000	Targa Resources Corp.	USD	4,200 %	01/02/2033	23 326	0,01
100 000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375 %	15/07/2033	115 005	0,05
50 000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875 %	15/11/2040	46 185	0,02
199 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	194 970	0,08
75 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050 %	15/02/2028	69 249	0,03
75 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,950 %	15/03/2028	75 632	0,03
136 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2031	125 614	0,05
175 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15/01/2033	177 189	0,07
50 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,050 %	15/07/2033	50 153	0,02
75 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000 %	15/02/2041	56 049	0,02
60 000	Tractor Supply Co.	USD	5,250 %	15/05/2033	60 958	0,03
283 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	280 795	0,12
65 000	Truist Financial Corp.	USD	5,711 %	24/01/2035	67 043	0,03
135 000	Truist Financial Corp.—Série P	USD	4,950 %	Perp.	134 070	0,06
3 000	Uber Technologies, Inc.	USD	4,800 %	15/09/2034	2 942	0,00
25 000	UDR, Inc.	USD	2,100 %	01/08/2032	20 352	0,01
75 000	Union Pacific Corp.	USD	2,800 %	14/02/2032	66 609	0,03
17 700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	09/01/2025	17 616	0,01
270 200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	14/01/2025	268 750	0,11
15 600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	23/01/2025	15 500	0,01
128 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	20/02/2025	127 645	0,05
55 600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	11/03/2025	54 930	0,02
289 600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	13/03/2025	286 051	0,12
16 100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	18/03/2025	15 892	0,00
5 200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	20/03/2025	5 132	0,00
1 800	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01/04/2025	1 792	0,00
1 767 400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	15/05/2025	1 732 788	0,72
189 400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	187 715	0,08
315 100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	312 803	0,13
113 700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	112 495	0,05
51 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	51 306	0,02
1 797 100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	1 764 716	0,73
1 018 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	999 785	0,41
226 100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	12/06/2025	221 042	0,09
105 800	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	10/07/2025	103 103	0,04
252 400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02/10/2025	243 567	0,10
208 800	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	30/10/2025	200 862	0,08
353 000	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,664 %	31/01/2025	353 024	0,14
1 001 100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,633 %	30/04/2025	1 001 154	0,41
1 900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,589 %	31/07/2025	1 900	0,00
365 900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,634 %	31/10/2025	365 944	0,15

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
586 100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,614 %	30/04/2026	585 961	0,24
1 171 700	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31/10/2026	1 172 893	0,49
22 000	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31/10/2026	22 010	0,01
37 900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31/10/2026	37 924	0,01
70 900	United States Treasury Note	USD	1,125 %	28/02/2025	70 337	0,03
184 100	United States Treasury Note	USD	0,500 %	31/03/2025	181 788	0,07
135 100	United States Treasury Note	USD	2,125 %	15/05/2025	133 723	0,05
123 800	United States Treasury Note	USD	0,250 %	30/06/2025	120 911	0,05
319 200	United States Treasury Note	USD	0,250 %	31/07/2025	310 640	0,13
118 800	United States Treasury Note	USD	4,875 %	30/11/2025	119 384	0,05
95 900	United States Treasury Note/Bond	USD	2,500 %	31/01/2025	95 578	0,04
167 600	United States Treasury Note/Bond	USD	4,750 %	31/07/2025	167 944	0,07
198 800	United States Treasury Note/Bond	USD	2,000 %	15/08/2025	195 507	0,08
50 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350 %	15/02/2033	51 734	0,02
46 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750 %	15/05/2052	42 101	0,02
25 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875 %	15/02/2053	26 731	0,01
100 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050 %	15/04/2053	95 655	0,04
75 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,375 %	15/04/2054	74 925	0,03
77 000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,625 %	15/07/2054	79 713	0,03
100 000	US Bancorp	USD	5,850 %	21/10/2033	104 626	0,04
105 000	Veralto Corp.	USD	5,450 %	18/09/2033	107 638	0,04
200 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	194 082	0,08
75 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,500 %	23/02/2054	75 862	0,03
75 000	VMware LLC	USD	2,200 %	15/08/2031	63 091	0,03
50 000	VMware, Inc.	USD	1,800 %	15/08/2028	45 178	0,02
75 000	Walt Disney Co.	USD	6,400 %	15/12/2035	84 557	0,03
25 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15/03/2029	23 660	0,01
129 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050 %	15/03/2042	108 864	0,04
173 000	Waste Management, Inc.	USD	4,800 %	15/03/2032	173 021	0,07
137 000	Wells Fargo & Co.	USD	2,188 %	30/04/2026	135 512	0,06
250 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,100 %	03/06/2026	247 527	0,10
200 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,196 %	17/06/2027	195 198	0,08
150 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,526 %	24/03/2028	145 873	0,06
141 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25/07/2033	139 281	0,06
155 000	Western Midstream Operating LP	USD	5,450 %	01/04/2044	144 320	0,06
125 000	Williams Cos., Inc.	USD	4,650 %	15/08/2032	121 716	0,05
100 000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15/03/2033	103 334	0,04
50 000	Workday, Inc.	USD	3,800 %	01/04/2032	46 387	0,02
75 000	WP Carey, Inc.	USD	3,850 %	15/07/2029	72 064	0,03
50 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	43 151	0,02
50 000	WP Carey, Inc.	USD	2,450 %	01/02/2032	41 978	0,02
217 000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350 %	01/12/2026	211 666	0,09
					103 925 204	42,83
Uruguay						
10 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750 %	28/10/2034	10 498	0,00
TOTAL DES OBLIGATIONS					111 016 802	45,75
(coût 111 915 904 USD)						
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 13,00 %						
Brésil						
15 800	Itau Unibanco Holding SA—Préférentielles				84 664	0,04
6 016	NU Holdings Ltd. Catégorie A				76 072	0,03
4 000	PRIIO SA				26 223	0,01
13 700	Raia Drogasil SA				55 308	0,02
13 200	Rumo SA				41 675	0,02
12 500	TIM SA				31 795	0,01
					315 737	0,13
Chine						
19 804	Alibaba Group Holding Ltd.				213 593	0,09
10 600	ANTA Sports Products Ltd.				104 753	0,04
4 500	BYD Co. Ltd. Catégorie H				147 144	0,06
41 500	China Merchants Bank Co. Ltd. Catégorie H				187 295	0,08
12 599	China Yangtze Power Co. Ltd. Catégorie A				47 490	0,02
3 100	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Catégorie A				112 361	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Chine – (suite)			
11 200	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Catégorie H ^(a)	75 327	0,03
2 266	H World Group Ltd. ADR	73 328	0,03
4 134	KE Holdings, Inc. ADR	76 810	0,03
1 100	Kweichow Moutai Co. Ltd. Catégorie A	232 190	0,10
16 200	Meituan Catégorie B ^(a)	332 772	0,14
10 900	Midea Group Co. Ltd. Catégorie A	105 617	0,04
17 544	NARI Technology Co. Ltd. Catégorie A	59 892	0,02
56 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Catégorie H	84 774	0,03
27 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Catégorie H	155 416	0,06
2 000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Catégorie A	72 068	0,03
8 000	Silergy Corp.	104 085	0,04
14 600	Tencent Holdings Ltd.	746 601	0,31
5 437	Tencent Music Entertainment Group ADR	62 226	0,03
37 000	Weichai Power Co. Ltd. Catégorie H	50 979	0,02
45 200	Xiaomi Corp. Catégorie B ^(a)	160 901	0,07
42 000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Catégorie H	80 633	0,03
3 417	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	64 855	0,03
		3 351 110	1,38
Égypte			
21 196	Commercial International Bank Egypt GDR	32 218	0,01
France			
7 571	TotalEnergies SE	436 514	0,18
Allemagne			
1 408	LEG Immobilien SE	130 416	0,06
6 761	Vonovia SE	223 515	0,09
		353 931	0,15
Grèce			
3 312	JUMBO SA	86 322	0,03
1 227	Metlen Energy & Metals SA	40 266	0,02
10 221	National Bank of Greece SA	71 916	0,03
18 766	Piraeus Financial Holdings SA	68 891	0,03
		267 395	0,11
Hong Kong			
1 033	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	38 469	0,02
34 000	Sino Land Co. Ltd.	33 282	0,01
17 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	168 562	0,07
		240 313	0,10
Inde			
1 598	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	129 164	0,05
12 265	Axis Bank Ltd.	164 868	0,07
1 495	Bajaj Finance Ltd.	116 312	0,05
5 150	Godrej Properties Ltd.	169 146	0,07
23 839	ICICI Bank Ltd.	365 951	0,15
1 860	Info Edge India Ltd.	181 700	0,07
9 574	Infosys Ltd.	210 770	0,09
19 487	Jio Financial Services Ltd.	75 694	0,03
5 371	Kalyan Jewellers India Ltd.	46 018	0,02
5 478	Reliance Industries Ltd.	83 725	0,03
6 515	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	110 816	0,05
10 451	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	83 023	0,03
9 858	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	207 774	0,09
12 035	Tata Consumer Products Ltd.	136 472	0,06
1 414	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	55 623	0,02
85 914	Zomato Ltd.	284 222	0,12
		2 421 278	1,00
Indonésie			
367 100	Bank Central Asia Tbk PT	231 682	0,09
163 400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	63 452	0,03
		295 134	0,12
Irlande			
1 117	Accenture PLC Catégorie A	405 538	0,17

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon			
3 900	Hoya Corp.	500 924	0,21
1 300	Keyence Corp.	560 943	0,23
25 700	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	214 789	0,09
6 200	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	191 678	0,08
		1 468 334	0,61
Mexique			
19 500	Alsea SAB de CV	43 265	0,02
91 200	America Movil SAB de CV—Série B	67 270	0,03
8 463	Arca Continental SAB de CV	71 836	0,03
11 300	Banco del Bajío SA ^(a)	23 756	0,01
28 600	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	75 008	0,03
		281 135	0,12
Pays-Bas			
547	ASML Holding NV	377 831	0,15
7 122	CTP NV ^(a)	114 531	0,05
		492 362	0,20
Pérou			
512	Credicorp Ltd.	95 611	0,04
Philippines			
22 720	BDO Unibank, Inc.	59 876	0,03
7 840	Jollibee Foods Corp.	34 499	0,01
475 600	Monde Nissin Corp. ^(a)	75 116	0,03
		169 491	0,07
Pologne			
5 184	Allegro.eu SA	36 627	0,02
810	Dino Polska SA ^(a)	77 321	0,03
		113 948	0,05
Russie			
490	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(b)	0	0,00
9 100	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Arabie saoudite			
3 968	Al Rajhi Bank	96 234	0,04
7 850	Alinma Bank	58 063	0,02
390	Almarai Co. JSC	5 803	0,00
5 169	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	37 768	0,02
4 921	Saudi National Bank	42 503	0,02
		240 371	0,10
Singapour			
119 200	Capitaland India Trust	97 768	0,04
Afrique du Sud			
7 436	Clicks Group Ltd.	161 940	0,07
88 516	Old Mutual Ltd.	62 212	0,02
		224 152	0,09
Corée du Sud			
2 226	KB Financial Group, Inc.	153 498	0,06
1 469	Kia Corp.	97 841	0,04
2 046	LG Electronics, Inc.	131 603	0,05
287	NCSOFT Corp.	48 864	0,02
161	Samsung Biologics Co. Ltd. ^(a)	112 589	0,05
1 954	Samsung E&A Co. Ltd.	25 142	0,01
10 559	Samsung Electronics Co. Ltd.	410 707	0,17
1 669	SK Hynix, Inc.	192 055	0,08
		1 172 299	0,48

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Espagne			
30 741	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	287 075	0,12
3 096	Cellnex Telecom SA ^(a)	110 127	0,05
		397 202	0,17
Suède			
9 004	Castellum AB	107 241	0,04
39 922	Hexagon AB Catégorie B	338 002	0,14
		445 243	0,18
Suisse			
4 691	DSM-Firmenich AG	512 319	0,21
Taiwan			
18 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	84 712	0,03
11 000	Delta Electronics, Inc.	129 388	0,05
6 000	E Ink Holdings, Inc.	52 097	0,02
27 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	163 009	0,07
5 000	MediaTek, Inc.	193 760	0,08
4 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	49 378	0,02
35 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 081 212	0,45
1 935	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	357 104	0,15
3 584	Yageo Corp.	56 847	0,02
		2 167 507	0,89
Thaïlande			
88 500	Bangkok Dusit Medical Services PCL Catégorie F	65 154	0,03
108 300	True Corp. PCL NVDR	35 053	0,01
		100 207	0,04
Émirats arabes unis			
11 078	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	39 389	0,01
42 357	Adnoc Gas PLC	40 362	0,02
		79 751	0,03
Royaume-Uni			
2 913	AstraZeneca PLC	390 773	0,16
29 837	National Grid PLC	375 422	0,15
37 318	Rentokil Initial PLC	185 386	0,08
		951 581	0,39
États-Unis			
4 077	Alphabet, Inc. Catégorie A	686 037	0,28
4 718	Amazon.com, Inc.	970 823	0,40
4 444	Boston Scientific Corp.	405 159	0,17
3 690	Cooper Cos., Inc.	383 871	0,16
2 410	Danaher Corp.	578 328	0,24
457	Eli Lilly & Co.	362 885	0,15
4 338	Estee Lauder Cos., Inc. Catégorie A	313 030	0,13
2 982	Ferguson Enterprises, Inc.	637 999	0,26
286	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	72 221	0,03
940	Home Depot, Inc.	403 302	0,17
666	Intuit, Inc.	427 559	0,18
261	Jones Lang LaSalle, Inc.	73 900	0,03
1 859	Marsh & McLennan Cos., Inc.	433 946	0,18
960	Martin Marietta Materials, Inc.	573 523	0,24
5 229	Marvell Technology, Inc.	482 166	0,20
3 227	Microsoft Corp.	1 353 952	0,56
6 521	Morgan Stanley	857 446	0,35
5 719	Northern Trust Corp.	634 580	0,26
5 439	NVIDIA Corp.	752 214	0,31
3 441	Procter & Gamble Co.	614 941	0,25
1 594	S&P Global, Inc.	832 530	0,34
1 960	Salesforce, Inc.	649 250	0,27
975	UnitedHealth Group, Inc.	595 910	0,24
3 835	Walt Disney Co.	448 350	0,18
2 879	Waste Management, Inc.	660 731	0,27
		14 204 653	5,85

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Uruguay			
105	MercadoLibre, Inc.	208 425	0,09
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 26 817 730 USD)		31 541 527	13,00
OPC immobilier – 4,51 %			
Australie			
21 411	Charter Hall Retail	47 844	0,02
14 427	Dexus	68 396	0,03
12 568	Goodman Group	310 348	0,13
28 412	Stockland	96 618	0,04
98 407	Vicinity Ltd.	138 433	0,05
		661 639	0,27
Canada			
8 816	Dream Industrial	79 270	0,03
9 334	InterRent	70 978	0,03
7 033	RioCan	94 419	0,04
		244 667	0,10
France			
1 372	Gecina SA	137 535	0,06
Hong Kong			
16 600	Link	72 199	0,03
Japon			
137	GLP J-Reit	116 297	0,05
392	Invincible Investment Corp.	166 235	0,07
155	Japan Metropolitan Fund Invest	94 363	0,04
26	Japan Real Estate Investment Corp.	96 046	0,04
104	KDX Realty Investment Corp.	102 145	0,04
		575 086	0,24
Mexique			
17 661	Prologis Property Mexico SA de CV	52 915	0,02
Singapour			
56 800	CapitaLand Ascendas	110 914	0,05
172 340	Lendlease Global Commercial	71 977	0,03
		182 891	0,08
Royaume-Uni			
7 842	Big Yellow Group PLC	107 269	0,05
2 957	Derwent London PLC	79 395	0,03
18 057	Segro PLC	178 672	0,07
45 563	Shaftesbury Capital PLC	79 033	0,03
11 165	UNITE Group PLC	124 672	0,05
		569 041	0,23
États-Unis			
1 683	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	186 123	0,08
4 916	American Homes 4 Rent Catégorie A	189 905	0,08
2 868	American Tower Corp.	598 322	0,25
5 615	Americold Realty Trust, Inc.	133 469	0,05
1 509	AvalonBay Communities, Inc.	359 021	0,15
2 315	BXP, Inc.	193 418	0,08
3 894	Cousins Properties, Inc.	124 842	0,05
1 236	Digital Realty Trust, Inc.	243 690	0,10
787	Equinix, Inc.	778 402	0,32
3 421	Equity LifeStyle Properties, Inc.	247 167	0,10
1 485	Equity Residential	115 117	0,05
667	Essex Property Trust, Inc.	208 864	0,09
1 797	Extra Space Storage, Inc.	309 659	0,13
1 374	Federal Realty Investment Trust	160 964	0,07
7 599	Invitation Homes, Inc.	264 369	0,11
1 263	Iron Mountain, Inc.	157 281	0,06
2 923	Kilroy Realty Corp.	122 445	0,05
9 769	Kimco Realty Corp.	250 673	0,10
7 051	Prologis, Inc.	829 057	0,34
808	Public Storage	283 059	0,12

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
OPC immobilier – (suite)						
États-Unis – (suite)						
4 718	Realty Income Corp.				276 239	0,11
2 768	Regency Centers Corp.				210 700	0,09
3 500	Rexford Industrial Realty, Inc.				148 925	0,06
1 297	Ryman Hospitality Properties, Inc.				152 449	0,06
478	SBA Communications Corp.				109 280	0,05
1 486	Simon Property Group, Inc.				275 074	0,11
458	Sun Communities, Inc.				58 821	0,02
4 647	UDR, Inc.				215 203	0,09
4 241	Ventas, Inc.				274 308	0,11
9 948	VICI Properties, Inc.				326 891	0,13
4 619	Welltower, Inc.				645 782	0,27
					8 449 519	3,48
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 9 782 748 USD)					10 945 492	4,51
Fonds communs de placement – 8,04 %						
Luxembourg						
870 132	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(c)				8 797 036	3,62
108 431	Goldman Sachs Funds - GS Global Strategic Macro Bond Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(c)				10 721 598	4,42
					19 518 634	8,04
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 18 413 640 USD)					19 518 634	8,04
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 166 930 022 USD)					173 022 455	71,30
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 5,99 %						
Bermudes						
439 000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	4,700 %	15/05/2028	435 383	0,18
100 000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300 %	15/05/2048	94 539	0,04
					529 922	0,22
Canada						
228 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2030	207 297	0,09
31 000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461 %	16/02/2034	31 793	0,01
288 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/08/2028	274 012	0,11
70 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15/02/2029	72 844	0,03
154 000	Videotron Ltd. ^(a)	USD	5,700 %	15/01/2035	155 953	0,06
					741 899	0,30
Îles Caïmans						
225 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15/04/2026	222 077	0,09
200 000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250 %	15/02/2027	192 178	0,08
					414 255	0,17
France						
350 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323 %	13/01/2027	335 902	0,14
210 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	5,335 %	12/06/2029	212 913	0,09
					548 815	0,23
Irlande						
200 000	Smurfit Westrock Financing DAC ^(a)	USD	5,418 %	15/01/2035	203 624	0,08
Liberia						
55 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01/02/2033	55 795	0,02
Pays-Bas						
300 000	ING Groep NV ^(a)	USD	1,400 %	01/07/2026	293 814	0,12
163 000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	2,250 %	24/09/2031	134 718	0,06
					428 532	0,18

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Suisse						
400 000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305 %	02/02/2027	383 264	0,16
375 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016 %	15/11/2033	463 462	0,19
					846 726	0,35
États-Unis						
79 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125 %	01/08/2028	77 941	0,03
44 000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500 %	01/10/2029	45 682	0,02
90 000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/10/2029	86 498	0,04
56 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	52 965	0,02
133 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15/02/2032	123 866	0,05
250 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	241 385	0,10
185 000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	177 051	0,07
20 000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,500 %	15/06/2029	20 438	0,01
45 000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,750 %	15/06/2032	45 968	0,02
50 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,150 %	15/04/2032	47 473	0,02
193 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,600 %	15/02/2033	161 651	0,07
100 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,419 %	15/04/2033	88 937	0,04
237 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15/04/2034	208 866	0,09
212 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	176 278	0,07
75 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	15/02/2041	60 104	0,02
266 000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500 %	01/03/2028	256 320	0,11
150 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/02/2032	153 091	0,06
310 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2031	276 520	0,11
145 000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/03/2029	134 670	0,05
91 000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	81 379	0,03
45 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/08/2032	46 388	0,02
214 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/07/2028	201 265	0,08
110 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC ^(a)	USD	6,036 %	15/11/2033	115 813	0,05
100 000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800 %	15/07/2030	88 016	0,04
250 000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/06/2031	240 657	0,10
100 000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532 %	01/10/2030	87 476	0,04
185 000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/04/2029	175 189	0,07
25 000	EQT Corp. ^(a)	USD	3,625 %	15/05/2031	22 781	0,01
130 000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01/02/2029	134 775	0,05
75 000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,625 %	23/09/2031	64 699	0,03
195 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01/06/2029	189 877	0,08
195 000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	180 835	0,07
235 000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/12/2028	218 146	0,09
120 000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	01/10/2029	113 856	0,05
95 000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/07/2028	100 738	0,04
120 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,350 %	19/03/2029	121 950	0,05
175 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700 %	26/06/2030	180 418	0,07
276 000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2028	170 772	0,07
185 000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	177 456	0,07
229 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	213 142	0,09
130 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01/11/2030	111 589	0,05
25 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	3,268 %	15/11/2040	18 597	0,01
180 000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2032	175 374	0,07
61 000	ITC Holdings Corp. ^(a)	USD	2,950 %	14/05/2030	55 306	0,02
25 000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2029	25 868	0,01
155 000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	31/01/2030	144 063	0,06
35 000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	31/01/2032	32 111	0,01
185 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	175 151	0,07
140 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/02/2029	137 997	0,06
114 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01/10/2031	99 016	0,04
56 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01/04/2029	52 439	0,02
161 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	157 471	0,06
200 000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2028	195 668	0,08
105 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	01/09/2030	97 062	0,04
105 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/02/2031	97 449	0,04
115 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,250 %	15/08/2033	99 383	0,04
40 000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/06/2030	40 380	0,02
75 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	4,450 %	15/06/2029	72 508	0,03
195 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2027	192 128	0,08
115 000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/10/2027	114 469	0,05
65 000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01/08/2029	67 413	0,03
95 000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP ^(a)	USD	5,500 %	01/04/2034	97 189	0,04
100 000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	101 157	0,04
185 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2029	178 703	0,07
304 000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/02/2031	272 040	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
315 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/09/2031	272 510	0,11
160 000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2028	166 886	0,07
185 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01/03/2029	187 679	0,08
260 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600 %	23/03/2034	264 449	0,11
205 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15/11/2031	188 959	0,08
50 000	Teachers Insurance & Annuity Association of America ^(a)	USD	4,900 %	15/09/2044	46 791	0,02
90 000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15/10/2032	90 113	0,04
95 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/08/2028	97 061	0,04
5 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01/12/2031	5 204	0,00
195 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625 %	01/03/2030	183 091	0,07
135 000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/03/2029	126 288	0,05
90 000	U.S. Foods, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15/04/2033	89 115	0,04
110 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15/03/2029	112 792	0,05
100 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125 %	15/08/2031	91 495	0,04
210 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/02/2029	234 503	0,10
50 000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,300 %	15/07/2029	48 358	0,02
115 000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/03/2032	118 655	0,05
85 000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01/12/2029	79 126	0,03
215 000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15/01/2030	207 948	0,09
					10 782 886	4,44
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 14 298 946 USD)					14 552 454	5,99
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 14 298 946 USD)					14 552 454	5,99
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 0,29 %						
Îles Caïmans						
12 750	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	13 319	0,01
États-Unis						
150 000	AG TTMT Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	8,625 %	30/09/2027	155 898	0,06
145 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187 %	15/11/2036	119 263	0,05
175 000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,850 %	27/04/2031	154 070	0,06
75 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	6,200 %	21/09/2030	79 250	0,03
80 000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125 %	31/01/2030	83 326	0,04
90 000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/09/2028	92 833	0,04
					684 640	0,28
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 690 821 USD)					697 959	0,29
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 690 821 USD)					697 959	0,29
Certificats de dépôt – 6,11 %						
Australie						
382 000	Commonwealth Bank of Australia	USD	5,070 %	31/01/2025	382 175	0,16
Canada						
420 000	Bank of Montreal	USD	4,970 %	22/12/2025	420 041	0,17
102 000	Bank of Nova Scotia	USD	5,060 %	02/12/2024	102 003	0,04
120 000	Bank of Nova Scotia	USD	5,090 %	03/01/2025	120 049	0,05
243 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	4,830 %	14/02/2025	243 092	0,10
					885 185	0,36
Finlande						
798 000	Nordea Bank Abp	USD	4,850 %	19/02/2025	798 389	0,33
France						
810 000	BNP Paribas SA	USD	5,290 %	21/02/2025	810 912	0,34
348 000	Credit Industriel et Commercial	USD	4,850 %	14/02/2025	348 118	0,14
600 000	Natixis SA	USD	5,400 %	17/03/2025	601 016	0,25
					1 760 046	0,73

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance		
Certificats de dépôt – (suite)						
Allemagne						
638 000	Bayerische Landesbank	USD	5,020 %	14/04/2025	638 631	0,26
399 000	Deutsche Bank AG	USD	5,800 %	12/12/2024	399 130	0,16
354 000	Deutsche Bank AG	USD	4,970 %	22/05/2025	354 248	0,15
400 000	Deutsche Bank AG	USD	5,090 %	10/10/2025	400 155	0,17
133 000	Deutsche Bank AG	USD	4,960 %	21/11/2025	133 053	0,05
776 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	USD	5,500 %	10/01/2025	776 615	0,32
					2 701 832	1,11
Japon						
411 000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	4,980 %	01/05/2025	411 378	0,17
Koweït						
417 000	National Bank of Kuwait	USD	4,860 %	16/05/2025	417 049	0,17
Norvège						
370 000	DNB Bank ASA	USD	4,690 %	31/12/2024	370 037	0,15
Corée du Sud						
687 000	Kookmin Bank	USD	5,180 %	08/01/2025	687 363	0,28
409 000	Kookmin Bank	USD	5,230 %	29/01/2025	409 348	0,17
					1 096 711	0,45
Suède						
387 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	USD	4,870 %	14/02/2025	387 148	0,16
479 000	Svenska Handelsbanken AB	USD	4,920 %	17/01/2025	479 086	0,20
					866 234	0,36
Royaume-Uni						
250 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	5,510 %	22/05/2025	250 925	0,11
419 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	4,840 %	18/08/2025	418 930	0,17
					669 855	0,28
États-Unis						
400 000	Bank of America NA	USD	5,150 %	21/01/2025	400 210	0,17
400 000	Bayerische Landesbank	USD	5,100 %	10/01/2025	400 123	0,16
251 000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	4,640 %	13/11/2025	251 099	0,10
719 000	HSBC Bank USA NA	USD	4,920 %	08/05/2025	719 480	0,30
643 000	Kookmin Bank	USD	5,190 %	20/03/2025	643 772	0,27
420 000	Mizuho Bank Ltd.	USD	4,820 %	13/05/2025	420 018	0,17
401 000	Standard Chartered Bank	USD	4,660 %	20/11/2025	401 118	0,17
250 000	Starbird Funding Corp.	USD	5,550 %	23/12/2024	250 020	0,10
485 000	Toronto-Dominion Bank	USD	5,000 %	16/01/2025	485 074	0,20
126 000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,920 %	01/04/2025	126 063	0,05
364 000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,500 %	07/10/2025	363 702	0,15
					4 460 679	1,84
TOTAL DES CERTIFICATS DE DÉPÔT (coût 14 811 175 USD)					14 819 570	6,11
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 196 730 964 USD)					203 092 438	83,69
Contrats à terme (futures) – 0,31 %						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD						
4	Contrats à terme sur CORRA à 3 mois 16/12/2025	Longs		692 942	1 695	0,00
1	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 19/12/2024	Longs		219 310	5 153	0,00
				912 252	6 848	0,00
EUR						
20	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/06/2025	Longs		5 175 754	4 655	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR – (suite)					
19	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/03/2026	Longs	4 922 480	6 702	0,00
12	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 14/12/2026	Longs	3 105 769	5 348	0,00
(6)	Contrats à terme sur Indice CAC 40 20/12/2024	Courts	(455 245)	3 421	0,00
22	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 06/12/2024	Longs	2 848 406	70 655	0,03
20	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs	2 671 343	9 884	0,01
9	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs	1 202 105	16 880	0,01
(36)	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Courts	(1 815 408)	27 300	0,01
3	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 20/12/2024	Longs	366 418	3 366	0,00
			18 021 622	148 211	0,06
GBP					
9	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs	1 095 873	18 140	0,01
HKD					
3	Contrats à terme sur Indice HSCEI 30/12/2024	Longs	134 572	1 802	0,00
JPY					
2	Contrats à terme sur Indice Nikkei 225 12/12/2024	Longs	509 052	1 133	0,00
6	Contrats à terme sur Indice TOPIX 12/12/2024	Longs	1 071 850	58 201	0,02
1	Contrats à terme sur Indice TOPIX 12/12/2024	Longs	178 642	2 234	0,00
			1 759 544	61 568	0,02
KRW					
104	Contrats à terme sur obligation du gouvernement de Corée du Sud de 10 ans 17/12/2024	Longs	8 895 222	154 862	0,06
USD					
(26)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/09/2025	Courts	(6 239 025)	4 084	0,00
15	Contrats à terme sur Indice Dow Jones US Real Estate 20/12/2024	Longs	592 050	11 925	0,01
2	Contrats à terme sur Indice E-Mini NASDAQ 100 20/12/2024	Longs	836 360	45 860	0,02
5	Contrats à terme sur Indice E-Mini NASDAQ 100 20/12/2024	Longs	2 090 900	22 841	0,01
54	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Longs	16 285 725	897 300	0,37
11	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Longs	3 317 462	51 020	0,02
1	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P MidCap 400 20/12/2024	Longs	338 240	12 250	0,01
4	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 20/12/2024	Longs	488 560	27 516	0,01
17	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs	2 030 969	39 188	0,02
61	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Longs	6 783 391	38 125	0,02
11	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Longs	2 267 031	5 946	0,00
42	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs	4 519 594	7 930	0,00
49	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs	6 230 656	55 250	0,02
40	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs	5 086 250	152 951	0,06
			44 628 163	1 372 186	0,57
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				1 763 617	0,72

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
(53)	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 16/12/2024	Courts	(3 920 277)	(30 702)	(0,01)
CAD					
(7)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 20/03/2025	Courts	(614 738)	(11 430)	(0,00)
CHF					
(3)	Contrats à terme sur Indice Swiss Market 20/12/2024	Courts	(397 913)	(1 856)	(0,00)
EUR					
1	Contrats à terme sur Indice DAX 20/12/2024	Longs	515 597	(4 485)	(0,00)
1	Contrats à terme sur E-Mini FTSE MIB 20/12/2024	Longs	175 532	(6 498)	(0,00)
(20)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts	(2 843 974)	(28 015)	(0,01)
(12)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts	(1 706 384)	(38 201)	(0,02)
(2)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Courts	(252 826)	(2 870)	(0,00)
			(4 112 055)	(80 069)	(0,03)
GBP					
(5)	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 20/12/2024	Courts	(525 261)	(6 566)	(0,00)
(6)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/09/2025	Courts	(1 824 933)	(1 572)	(0,00)
(5)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/06/2026	Courts	(1 525 456)	(4 402)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
GBP – (suite)					
(5)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/03/2027	Courts	(1 527 280)	(4 763)	(0,00)
(8)	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Courts	(974 109)	(10 760)	(0,01)
			(6 377 039)	(28 063)	(0,01)
HKD					
(5)	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2024	Courts	(626 478)	(9 334)	(0,00)
JPY					
7	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans 13/12/2024	Longs	6 680 959	(43 677)	(0,02)
KRW					
11	Contrats à terme sur Indice KOSPI 200 12/12/2024	Longs	643 221	(18 924)	(0,01)
MXN					
35	Contrats à terme sur Indice Mexican Bolsa 20/12/2024	Longs	858 940	(60 860)	(0,03)
SEK					
41	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 20/12/2024	Longs	942 536	(4 417)	(0,00)
USD					
(25)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/06/2026	Courts	(6 017 500)	(1 084)	(0,00)
(19)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/03/2027	Courts	(4 577 575)	(5 260)	(0,00)
5	Contrats à terme sur Indice CBOE Volatility 18/12/2024	Longs	74 250	(5 000)	(0,00)
15	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P Healthcare 20/12/2024	Longs	2 231 100	(92 570)	(0,04)
48	Contrats à terme sur Indice MSCI EAFE 20/12/2024	Longs	5 551 200	(281 864)	(0,12)
(10)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts	(1 194 688)	(29 889)	(0,01)
(31)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(3 447 297)	(20 810)	(0,01)
(123)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(13 677 984)	(168 219)	(0,07)
(5)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(538 047)	(2 704)	(0,00)
(41)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(4 411 984)	(34 406)	(0,02)
(19)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts	(2 180 547)	(28 391)	(0,01)
			(28 189 072)	(670 197)	(0,28)
ZAR					
20	Contrats à terme sur Indice FTSE/JSE Top 40 19/12/2024	Longs	845 729	(42 984)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(1 002 513)	(0,41)

Contrats de change à terme – 0,08 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
ILS	1 800 000	USD	492 937	18/12/2024	1 715	0,00
PEN	9 300 000	USD	2 457 822	18/12/2024	25 832	0,01
USD	11 782 061	AUD	17 440 000	18/12/2024	417 508	0,16
USD	1 466 438	BRL	8 410 000	18/12/2024	78 162	0,03
USD	16 511 332	CAD	22 679 999	18/12/2024	323 341	0,12
USD	18 795 411	CHF	16 200 000	18/12/2024	388 830	0,18
USD	1 568 954	CLP	1 488 950 000	18/12/2024	48 279	0,03
USD	2 950 875	CZK	69 680 000	18/12/2024	38 118	0,02
USD	516 559	DKK	3 460 000	18/12/2024	26 619	0,01
USD	13 712 208	EUR	12 470 000	18/12/2024	545 489	0,22
USD	14 127 582	GBP	10 720 000	18/12/2024	525 165	0,22
USD	267 698	HKD	2 080 000	18/12/2024	416	0,00
USD	2 337 049	HUF	893 550 000	18/12/2024	56 737	0,02
USD	1 853 585	IDR	29 274 300 000	18/12/2024	8 192	0,00
USD	6 037 107	INR	509 300 000	18/12/2024	22 345	0,01
USD	4 700 154	JPY	675 680 000	18/12/2024	185 618	0,08
USD	3 021 738	KRW	4 072 330 000	18/12/2024	105 264	0,04
USD	1 805 444	MXN	36 670 000	18/12/2024	8 564	0,01
USD	7 368 331	NOK	79 780 000	18/12/2024	157 112	0,07
USD	9 197 900	NZD	15 230 000	18/12/2024	175 235	0,07
USD	2 819 683	PHP	163 090 000	18/12/2024	38 476	0,00
USD	2 287 991	PLN	9 200 000	18/12/2024	29 136	0,02
USD	5 362 461	SEK	57 520 000	18/12/2024	83 807	0,03
USD	177 536	SGD	230 000	18/12/2024	5 864	0,00
USD	3 391 789	THB	113 090 000	18/12/2024	90 528	0,04
USD	4 329 685	TWD	138 650 000	18/12/2024	57 307	0,02
USD	1 678 797	ZAR	30 050 000	18/12/2024	15 446	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					3 459 105	1,42

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	13 710 000	USD	9 104 762	18/12/2024	(170 818)	(0,07)
BRL	4 980 000	USD	906 165	18/12/2024	(84 093)	(0,04)
CAD	8 480 000	USD	6 292 953	18/12/2024	(240 300)	(0,10)
CHF	5 920 000	USD	6 857 917	18/12/2024	(131 562)	(0,06)
CLP	370 660 000	USD	411 250	18/12/2024	(32 692)	(0,01)
COP	7 028 360 000	USD	1 654 320	18/12/2024	(65 242)	(0,02)
CZK	42 290 000	USD	1 874 434	18/12/2024	(106 633)	(0,04)
EUR	7 500 000	USD	8 308 437	18/12/2024	(389 402)	(0,16)
GBP	7 680 000	USD	10 114 905	18/12/2024	(369 889)	(0,15)
HUF	823 950 000	USD	2 310 840	18/12/2024	(208 145)	(0,08)
IDR	41 222 230 000	USD	2 617 482	18/12/2024	(18 915)	(0,01)
INR	754 860 000	USD	8 946 309	18/12/2024	(31 517)	(0,01)
JPY	824 090 000	USD	5 762 710	18/12/2024	(256 578)	(0,11)
KRW	1 085 690 000	USD	777 939	18/12/2024	(402)	(0,00)
MXN	18 500 000	USD	913 447	18/12/2024	(6 921)	(0,00)
NOK	97 780 000	USD	8 990 115	18/12/2024	(151 899)	(0,07)
NZD	8 110 000	USD	5 109 145	18/12/2024	(304 560)	(0,13)
PHP	73 970 000	USD	1 270 208	18/12/2024	(8 782)	(0,01)
PLN	7 260 000	USD	1 876 650	18/12/2024	(94 119)	(0,04)
SEK	90 490 000	USD	8 767 504	18/12/2024	(463 167)	(0,19)
THB	87 700 000	USD	2 602 081	18/12/2024	(41 991)	(0,02)
TWD	22 930 000	USD	719 656	18/12/2024	(13 088)	(0,00)
USD	2 018 468	ILS	7 530 000	18/12/2024	(50 823)	(0,02)
ZAR	33 950 000	USD	1 893 399	18/12/2024	(14 170)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(3 255 708)** **(1,34)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (3,68 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	2 219 846	EUR	2 010 000	18/12/2024	97 545	0,04
USD	11 766	SEK	120 000	18/12/2024	754	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **98 299** **0,04**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	13 664 000	USD	15 146 523	18/12/2024	(719 098)	(0,30)
GBP	147 795 000	USD	194 032 891	18/12/2024	(6 498 436)	(2,67)
JPY	5 032 155 000	USD	35 436 616	18/12/2024	(1 814 420)	(0,75)
SEK	855 000	USD	83 503	18/12/2024	(5 039)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(9 036 993)** **(3,72)**

Options – 0,29 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
265 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 79,62	(3 062)	0	0,00
566 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 82,85	(5 956)	2	0,00
513 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 80,96	(5 434)	578	0,00
466 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 86,41	(2 962)	1 252	0,00
769 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 90,17	331	8 231	0,01
1 195 000	Put AUD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 82,36	(6 754)	7 485	0,00
230 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,58	(2 362)	0	0,00
486 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,60	(4 420)	7	0,00
441 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,60	(3 807)	674	0,00
215 000	Put AUD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,61	(1 132)	564	0,00
360 000	Put AUD / Call USD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 0,61	(856)	2 187	0,00
635 000	Put AUD / Call USD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 0,62	971	6 927	0,00
				(35 443)	27 907	0,01
CAD						
202 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 92,68	(2 411)	1	0,00
438 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 93,10	(4 384)	2	0,00
398 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 91,17	(4 011)	450	0,00
276 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 97,83	(1 348)	1 046	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
CAD – (suite)						
483 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 100,97	1 001	6 000	0,01
768 000	Put CAD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 91,64	(4 777)	4 198	0,00
				(15 930)	11 697	0,01
CHF						
354 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,03	(6 731)	0	0,00
173 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 14,34	(3 416)	0	0,00
176 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,55	(1 606)	930	0,00
321 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 14,35	(6 276)	381	0,00
298 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 13,81	(2 250)	2 950	0,00
483 000	Call CHF / Put NOK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 14,52	(5 046)	4 374	0,00
414 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,37	(6 389)	3	0,00
204 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 13,91	(3 565)	0	0,00
204 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 12,99	(1 127)	1 326	0,00
375 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 13,62	(5 680)	581	0,00
316 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 13,31	(2 334)	2 704	0,00
566 000	Call CHF / Put SEK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 13,48	(2 662)	6 567	0,01
				(47 082)	19 816	0,01
GBP						
1 120 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 24/01/2025	Prix d'exercice 3,44	(37 066)	3 194	0,00
2 080 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,70	(12 569)	45 754	0,02
1 040 000	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,70	1 254	22 877	0,01
				(48 381)	71 825	0,03
JPY						
30 138 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,19	(2 786)	15	0,00
14 635 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 10,75	(1 513)	0	0,00
19 184 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,09	(563)	838	0,00
27 107 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 10,44	(2 117)	629	0,00
35 537 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 10,05	361	3 350	0,00
55 165 000	Call JPY / Put KRW	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 10,70	(2 189)	3 796	0,00
				(8 807)	8 628	0,00
NZD						
208 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 73,13	(2 134)	0	0,00
451 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 75,86	(4 375)	2	0,00
411 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 74,11	(4 016)	422	0,00
387 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 79,19	(2 104)	1 028	0,00
645 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 82,88	934	6 982	0,00
1 052 000	Put NZD / Call JPY	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 75,45	(5 613)	6 201	0,00
249 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,53	(2 291)	0	0,00
531 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 0,55	(4 529)	8	0,00
482 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,54	(3 877)	694	0,00
232 000	Put NZD / Call USD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 0,56	(1 013)	648	0,00
390 000	Put NZD / Call USD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 0,56	(551)	2 489	0,00
680 000	Put NZD / Call USD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 0,57	1 126	7 006	0,01
				(28 443)	25 480	0,01
USD						
75 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 96,25	(47 043)	188	0,00
297 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 97,25	(190 821)	744	0,00
242 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 98,00	(18 794)	606	0,00
77 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 96,50	(50 168)	2 325	0,00
132 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,00	(68 237)	1 988	0,00
267 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 97,25	(192 959)	2 675	0,00
160 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 98,00	(19 600)	400	0,00
102 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,25	(45 537)	17 425	0,01
80 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 96,63	(47 138)	8 000	0,01
172 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/06/2025	Prix d'exercice 97,25	(77 500)	7 762	0,00
37 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,00	375	15 000	0,01
142 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,50	(50 437)	31 350	0,01
75 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 96,63	(41 927)	13 875	0,01
52 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,38	(11 288)	3 938	0,00
197 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/09/2025	Prix d'exercice 97,50	(76 037)	12 837	0,01
60 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 96,13	600	27 600	0,01
127 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 96,50	(42 537)	39 525	0,02
240 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/12/2025	Prix d'exercice 97,50	(79 937)	25 200	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
55 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,25	(275)	27 225	0,01
67 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,63	(17 213)	22 950	0,01
72 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 96,75	(25 375)	21 750	0,01
57 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 13/03/2026	Prix d'exercice 97,50	(11 788)	7 763	0,00
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,25	(640)	27 750	0,01
65 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,50	(28 275)	28 600	0,01
65 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,63	(15 600)	25 350	0,01
72 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/06/2026	Prix d'exercice 96,75	(19 937)	25 012	0,01
50 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,38	(1 500)	27 250	0,01
65 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,50	(26 000)	31 850	0,01
62 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/09/2026	Prix d'exercice 96,63	(14 375)	27 187	0,01
47 500	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/12/2026	Prix d'exercice 96,38	(1 663)	27 787	0,01
70 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 11/12/2026	Prix d'exercice 96,50	(26 250)	36 750	0,02
70 000	Call 3 mois SOFR	Échéance 12/03/2027	Prix d'exercice 96,50	(23 800)	39 200	0,02
353 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(3 113)	28	0,00
776 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1,46	(6 140)	101	0,00
487 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,43	(726)	2 661	0,00
711 000	Call USD / Put CAD	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1,47	(4 957)	1 362	0,00
865 000	Call USD / Put CAD	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1,44	(1 031)	5 496	0,00
1 721 000	Call USD / Put CAD	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1,42	7 586	19 924	0,01
2 270 000	Call USD / Put CHF	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 0,86	25 503	48 778	0,02
151 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 062,54	(3 123)	22	0,00
77 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 154,49	(1 741)	0	0,00
138 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 089,09	(2 439)	594	0,00
140 000	Call USD / Put CLP	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 123,25	(2 341)	329	0,00
359 000	Call USD / Put CLP	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1 084,51	(2 404)	4 112	0,00
673 000	Call USD / Put CLP	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1 077,56	1 092	13 030	0,01
243 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 394,46	(860)	2 021	0,00
119 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 1 474,71	(1 444)	8	0,00
221 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 408,09	300	3 209	0,00
157 000	Call USD / Put KRW	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 1 425,13	167	1 695	0,00
273 000	Call USD / Put KRW	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 1 481,08	(687)	2 327	0,00
490 000	Call USD / Put KRW	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 1 427,03	4 355	10 063	0,01
337 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 21,29	(5 452)	786	0,00
164 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 22,86	(3 125)	9	0,00
310 000	Call USD / Put MXN	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 22,00	(2 303)	3 951	0,00
172 000	Call USD / Put MXN	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 22,81	(96)	3 049	0,00
305 000	Call USD / Put MXN	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 23,72	486	6 140	0,00
94 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 12,60	(1 668)	0	0,00
64 000	Call USD / Put NOK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,80	(314)	499	0,00
107 000	Call USD / Put NOK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 12,03	(334)	1 252	0,00
193 000	Call USD / Put NOK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 11,99	332	3 494	0,00
213 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 11,58	(2 731)	60	0,00
203 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,33	(318)	2 121	0,00
194 000	Call USD / Put SEK	Échéance 19/03/2025	Prix d'exercice 11,73	(1 744)	999	0,00
317 000	Call USD / Put SEK	Échéance 18/06/2025	Prix d'exercice 11,62	(1 005)	3 686	0,00
641 000	Call USD / Put SEK	Échéance 17/09/2025	Prix d'exercice 11,22	6 022	15 337	0,01
				(1 275 929)	745 005	0,31
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					910 358	0,38
(coût 2 370 373 USD)						
Options vendues						
GBP						
(2 080 000)	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,20	7 841	(14 350)	(0,01)
(1 040 000)	Call 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 3,20	326	(7 175)	(0,00)
(3 120 000)	Put 12 mois SONIA Swaption	Échéance 21/05/2025	Prix d'exercice 4,40	9 938	(16 817)	(0,01)
				18 105	(38 342)	(0,02)
USD						
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 905,00	(6 230)	(11 220)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 950,00	(2 175)	(6 725)	(0,00)
(200)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 975,00	1 120	(8 480)	(0,01)
(300)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 980,00	(5 715)	(11 355)	(0,01)
(300)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 985,00	(4 485)	(9 825)	(0,01)
(300)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 990,00	(3 330)	(8 400)	(0,01)
(300)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 995,00	(2 355)	(7 125)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 6 025,00	4 235	(305)	(0,00)
(400)	Call S&P 500 Index	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 6 125,00	7 487	(2 600)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(400)	Call S&P 500 Index	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 6 060,00	(5 198)	(15 520)	(0,01)
(400)	Call S&P 500 Index	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 6 150,00	1 551	(6 820)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2024	Prix d'exercice 6 075,00	(160)	(5 110)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2024	Prix d'exercice 6 095,00	1 450	(4 210)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2024	Prix d'exercice 6 100,00	(25)	(4 005)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2024	Prix d'exercice 6 175,00	1 715	(1 745)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/01/2025	Prix d'exercice 6 175,00	(1 520)	(5 840)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/01/2025	Prix d'exercice 6 250,00	385	(3 455)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 520,00	10 138	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 590,00	9 268	(3)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 635,00	16 695	(5)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 705,00	28 822	(7)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 710,00	29 392	(7)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 715,00	37 260	(10)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 720,00	30 442	(7)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 725,00	30 982	(8)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 5 680,00	9 890	(150)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 5 920,00	12 860	(5 700)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 5 840,00	20 420	(6 060)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 5 970,00	1 840	(16 680)	(0,01)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2024	Prix d'exercice 5 660,00	3 295	(1 285)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2024	Prix d'exercice 5 700,00	8 265	(1 465)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2024	Prix d'exercice 5 720,00	7 590	(1 570)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2024	Prix d'exercice 5 745,00	8 465	(1 725)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2024	Prix d'exercice 5 910,00	2 830	(3 510)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/01/2025	Prix d'exercice 5 825,00	5 115	(5 035)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/01/2025	Prix d'exercice 5 950,00	360	(7 380)	(0,00)
(2 270 000)	Put USD / Call CHF	Échéance 14/03/2025	Prix d'exercice 0,83	16 660	(6 615)	(0,00)
				277 339	(169 965)	(0,07)

TOTAL DES OPTIONS VENDUES
(coût (503 751) USD)

(208 307) **(0,09)**

TOTAL DES OPTIONS
(coût 1 866 622 USD)

702 051 **0,29**

Contrats de swap – 0,16 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
840 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,170 %	EUR	26/11/2034	11 785	0,00
1 120 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,404 %	GBP	12/09/2033	64 615	0,03
1 690 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,030 %	GBP	14/11/2034	42 367	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

118 767 **0,05**

Swaps sur défaillance de crédit						
1 400 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Crossover Séries 42 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2029	2 378	0,00
2 150 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/12/2029	466	0,00
1 892 000	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	33 110	0,01
1 591 656	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	17 115	0,01
475 000	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 42 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2029	13 295	0,01
21 661 466	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2029	100 681	0,04
1 400 000	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 43 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2029	19 843	0,01
4 750 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	11 431	0,01
2 700 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	4 411	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

202 730 **0,09**

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur rendement total						
142	Flottant (USD 3 mois FEDL)	Flottant (Indice Alerian MLP Infrastructure)	USD	01/07/2025	76 303	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL					76 303	0,03
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					397 800	0,17
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
760 000	Fixe 5,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 43 Version 1)	USD	20/12/2029	(13 227)	(0,01)
2 975 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	USD	20/12/2034	(8 792)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(22 019)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(22 019)	(0,01)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 198 597 586 USD)					196 196 077	80,85
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					46 473 326	19,15
CAPITAUX PROPRES					242 669 403	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 196 730 964 USD)					203 092 438	83,69
Plus-value latente sur contrats à terme					1 763 617	0,72
Moins-value latente sur contrats à terme					(1 002 513)	(0,41)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					3 459 105	1,42
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(3 255 708)	(1,34)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					98 299	0,04
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(9 036 993)	(3,72)
Valeur de marché des options achetées (coût 2 370 373 USD)					910 358	0,38
Valeur de marché des options vendues (coût 503 751 USD)					(208 307)	(0,09)
Plus-value latente sur contrats de swaps					397 800	0,17
Moins-value latente sur contrats de swaps					(22 019)	(0,01)
Autres actifs et passifs					46 473 326	19,15
Capitaux propres					242 669 403	100,00

Les courtiers en contrats à terme étaient Bank of America NA et Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient BNP Paribas SA et Morgan Stanley & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC et Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC et Morgan Stanley.

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

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

(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 16,99 %						
Îles Vierges britanniques						
232 428	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11/07/2028	9 007	0,00
Îles Caïmans						
280 000	Seagate HDD Cayman	USD	8,250 %	15/12/2029	300 776	0,10
Colombie						
80 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/2029	85 312	0,03
930 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/2030	913 493	0,30
356 000	Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01/02/2032	349 770	0,12
130 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/2033	134 563	0,04
					1 483 138	0,49
République dominicaine						
150 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	01/06/2036	153 450	0,05
France						
1 049 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	8,000 %	Perp.	1 060 875	0,35
Allemagne						
1 000 000	Commerzbank AG	EUR	6,125 %	Perp.	1 063 293	0,35
1 000 000	Deutsche Bank AG	USD	7,500 %	Perp.	999 930	0,33
1 506 000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15/07/2028	1 518 876	0,49
					3 582 099	1,17
Hongrie						
1 150 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	1 182 235	0,39
Inde						
200 000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875 %	05/03/2027	195 203	0,06
Irlande						
210 000	AIB Group PLC	EUR	6,250 %	Perp.	223 896	0,07
289 000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625 %	15/11/2027	271 611	0,09
					495 507	0,16
Côte d'Ivoire						
530 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/2032	497 139	0,16
600 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/2033	548 250	0,18
					1 045 389	0,34
Jersey						
300 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	249 600	0,08
719 792	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	583 931	0,19
					833 531	0,27
Luxembourg						
162 295	ARD Finance SA	EUR	5,000 %	30/06/2027	28 670	0,01
1 131 214	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500 %	30/06/2027	243 335	0,08
					272 005	0,09
Mexique						
470 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	450 589	0,15
921 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	762 271	0,25
570 000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/2061	350 938	0,11
					1 563 798	0,51
Pays-Bas						
179 000	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29/03/2026	172 007	0,05
900 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/2027	906 754	0,30
290 000	Prosus NV	USD	3,257 %	19/01/2027	276 950	0,09
640 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	584 800	0,19
299 000	Trivium Packaging Finance BV ^(a)	USD	5,500 %	15/08/2026	296 985	0,10
					2 237 496	0,73
Roumanie						
630 000	Romania Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/2030	626 136	0,21
450 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/2031	374 062	0,12
					1 000 198	0,33

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Arabie saoudite						
200 000	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	USD	5,750 %	17/07/2054	195 739	0,06
Espagne						
1 000 000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	1 044 247	0,34
1 000 000	CaixaBank SA	EUR	5,250 %	Perp.	1 055 569	0,35
					2 099 816	0,69
Supranationales						
200 000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634 %	17/05/2026	190 856	0,06
310 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	273 256	0,09
					464 112	0,15
Émirats arabes unis						
150 000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02/07/2037	166 041	0,06
Royaume-Uni						
1 062 000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	1 060 449	0,35
États-Unis						
1 125 000	American Express Co.	USD	3,550 %	Perp.	1 076 569	0,35
285 000	AppLovin Corp.	USD	5,500 %	01/12/2034	288 115	0,09
182 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	15/09/2027	173 859	0,06
3 225 000	Bank of America Corp.	USD	5,819 %	15/09/2029	3 339 068	1,09
1 095 000	Bank of America Corp. — Série RR	USD	4,375 %	Perp.	1 057 945	0,35
700 000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01/12/2026	682 570	0,22
1 065 000	Charles Schwab Corp.—Série G	USD	5,375 %	Perp.	1 063 648	0,35
155 000	Chemours Co.	USD	5,375 %	15/05/2027	152 475	0,05
1 145 000	Citigroup, Inc.	USD	4,658 %	24/05/2028	1 141 244	0,37
1 085 000	Citigroup, Inc.—Série W	USD	4,000 %	Perp.	1 062 280	0,35
1 010 000	Citigroup, Inc.—Série Z	USD	7,375 %	Perp.	1 059 823	0,35
975 000	Crown Americas LLC	USD	5,250 %	01/04/2030	965 835	0,32
338 000	Encompass Health Corp.	USD	4,500 %	01/02/2028	329 493	0,11
470 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875 %	15/05/2032	473 849	0,15
419 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	7,000 %	01/08/2027	422 444	0,14
282 000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250 %	15/02/2029	286 616	0,09
708 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875 %	15/01/2030	688 657	0,23
290 000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625 %	01/08/2026	238 197	0,08
232 417	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	136 229	0,04
5 000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15/11/2033	5 375	0,00
1 140 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087 %	23/10/2029	1 193 067	0,39
995 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875 %	Perp.	1 051 974	0,34
355 000	Lamar Media Corp.	USD	3,625 %	15/01/2031	319 234	0,10
775 000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15/10/2028	753 176	0,25
2 635 000	Morgan Stanley	USD	5,449 %	20/07/2029	2 692 364	0,88
709 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01/08/2029	519 257	0,17
367 000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000 %	01/10/2032	359 638	0,12
159 000	Navient Corp.	USD	6,750 %	25/06/2025	159 983	0,05
405 000	Navient Corp.	USD	5,500 %	15/03/2029	388 808	0,13
525 000	Navient Corp.	USD	9,375 %	25/07/2030	578 912	0,19
315 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/09/2027	321 165	0,10
625 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/09/2029	643 731	0,21
115 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/2030	117 272	0,04
180 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/2032	183 303	0,06
425 000	OneMain Finance Corp.	USD	3,875 %	15/09/2028	396 946	0,13
700 000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15/09/2030	629 258	0,21
1 040 000	PNC Financial Services Group, Inc.—Série V	USD	6,200 %	Perp.	1 055 330	0,35
330 000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.—Série WI	USD	4,500 %	15/05/2029	314 794	0,10
467 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	01/10/2028	468 574	0,15
105 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	104 182	0,03
350 000	Twilio, Inc.	USD	3,625 %	15/03/2029	324 625	0,11
331 000	United Rentals North America, Inc.	USD	3,875 %	15/02/2031	302 921	0,10
3 850 000	United States Treasury Note	USD	4,625 %	15/11/2044	3 929 482	1,29
1 095 000	Wells Fargo & Co.—Série BB	USD	3,900 %	Perp.	1 065 512	0,35
					32 517 799	10,64
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 52 937 001 USD)					51 918 663	16,99

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,41 %						
Irlande						
1 240 476	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(b)				1 240 476	0,41
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 1 240 476 USD)					1 240 476	0,41
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 54 177 477 USD)					53 159 139	17,40
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 21,63 %						
Autriche						
475 000	Benteler International AG ^(a)	USD	10,500 %	15/05/2028	498 133	0,16
Canada						
175 000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375 %	15/11/2032	179 666	0,06
1 775 000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/09/2028	1 678 369	0,55
380 000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15/02/2029	395 439	0,13
1 050 000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/12/2029	960 981	0,31
					3 214 455	1,05
Îles Caïmans						
160 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	15/05/2029	161 586	0,05
160 000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15/05/2031	162 625	0,06
					324 211	0,11
France						
281 000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500 %	15/01/2028	217 092	0,07
Irlande						
585 000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2029	556 475	0,18
Italie						
1 052 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	7,700 %	Perp.	1 059 764	0,35
Jersey						
750 000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,250 %	15/04/2031	782 730	0,26
Liberia						
475 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625 %	30/09/2031	474 777	0,16
225 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250 %	15/03/2032	230 062	0,08
315 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01/02/2033	319 552	0,10
					1 024 391	0,34
Luxembourg						
988 000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500 %	01/11/2026	966 521	0,32
400 000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	9,500 %	30/05/2029	414 368	0,13
					1 380 889	0,45
Pays-Bas						
648 000	Alcoa Nederland Holding BV ^(a)	USD	5,500 %	15/12/2027	648 305	0,21
360 000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000 %	15/04/2029	335 354	0,11
					983 659	0,32
Supranationales						
215 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC ^(a)	USD	3,250 %	01/09/2028	193 840	0,06
348 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2027	206 416	0,07
					400 256	0,13
Suisse						
255 000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	277 078	0,09
Royaume-Uni						
205 000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750 %	15/10/2029	205 713	0,07
480 000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375 %	15/02/2032	479 376	0,15
					685 089	0,22

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis						
535 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01/02/2029	550 050	0,18
1 010 000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01/08/2029	946 996	0,31
246 000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500 %	01/10/2029	255 405	0,08
1 514 000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250 %	01/03/2028	1 502 070	0,49
390 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15/10/2027	389 606	0,13
655 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375 %	01/10/2032	659 873	0,22
475 000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01/08/2032	487 283	0,16
780 000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875 %	01/11/2029	785 671	0,26
320 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01/09/2032	324 646	0,11
340 000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	321 575	0,10
318 000	Berry Global, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/02/2026	316 477	0,10
1 589 000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/04/2029	1 533 115	0,50
560 000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875 %	01/07/2029	572 141	0,19
345 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15/10/2032	338 721	0,11
579 000	Calpine Corp. ^(a)	USD	4,625 %	01/02/2029	553 096	0,18
554 000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15/02/2028	261 610	0,09
370 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	6,375 %	01/09/2029	371 232	0,12
668 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01/02/2031	595 856	0,19
640 000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375 %	01/12/2031	661 363	0,22
685 000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15/03/2029	636 201	0,21
925 000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01/01/2030	965 274	0,32
335 000	Chemours Co. ^(a)	USD	5,750 %	15/11/2028	316 997	0,10
135 000	Chemours Co. ^(a)	USD	8,000 %	15/01/2033	135 767	0,04
265 000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01/08/2032	273 175	0,09
285 000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/07/2028	298 101	0,10
335 000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/07/2028	315 064	0,10
305 000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01/11/2029	307 467	0,10
580 000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/05/2032	609 621	0,20
1 191 000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15/06/2031	1 146 492	0,37
370 000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625 %	15/03/2029	384 941	0,13
335 000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/04/2029	317 235	0,10
310 000	Entegris, Inc. ^(a)	USD	5,950 %	15/06/2030	311 860	0,10
570 000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750 %	15/09/2031	574 970	0,19
720 000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01/02/2029	746 446	0,24
910 000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01/10/2029	938 119	0,31
345 000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	319 939	0,10
186 000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/08/2028	175 831	0,06
670 000	Herc Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/07/2027	667 474	0,22
805 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01/06/2029	764 009	0,25
380 000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375 %	31/01/2032	388 615	0,13
463 000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15/08/2027	325 132	0,11
330 000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15/05/2029	316 543	0,10
1 035 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	963 326	0,32
305 000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15/02/2029	314 699	0,10
450 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/11/2032	452 448	0,15
380 000	KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	30/09/2028	363 983	0,12
155 000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2029	160 380	0,05
152 000	LABL, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15/07/2027	150 225	0,05
1 020 000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	31/01/2030	948 029	0,31
817 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01/05/2029	773 503	0,25
940 000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15/01/2029	847 899	0,28
370 000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15/08/2032	385 925	0,13
345 000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01/06/2029	319 977	0,10
339 000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875 %	30/06/2029	324 121	0,11
359 000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250 %	15/04/2033	356 074	0,12
756 000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625 %	01/06/2028	726 524	0,24
830 000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2030	806 768	0,26
1 598 000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01/10/2029	1 562 972	0,51
285 000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250 %	15/03/2032	284 721	0,09
943 000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01/05/2028	922 575	0,30
1 010 000	News Corp. ^(a)	USD	3,875 %	15/05/2029	947 905	0,31
412 000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2027	406 096	0,13
410 000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15/04/2030	419 586	0,14
355 000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	15/02/2029	325 230	0,11
480 000	Olympus Water U.S. Holding Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15/06/2031	492 230	0,16
585 000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125 %	30/04/2028	555 235	0,18
215 000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15/08/2027	211 833	0,07
555 000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/10/2027	552 436	0,18
230 000	PBInia, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/04/2029	236 279	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
240 000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/10/2032	241 198	0,08
782 000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01/09/2028	765 015	0,25
340 000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01/08/2029	352 621	0,12
405 000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	01/09/2029	411 893	0,13
520 000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15/02/2030	526 016	0,17
360 000	ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/05/2030	328 172	0,11
910 000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	6,125 %	01/02/2028	919 300	0,30
590 000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/02/2030	551 001	0,18
1 015 000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/07/2028	953 298	0,31
170 000	SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750 %	01/08/2029	171 297	0,06
275 000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000 %	01/08/2032	276 540	0,09
345 000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15/11/2029	325 449	0,11
310 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/08/2032	315 676	0,10
385 000	Starwood Property Trust, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2027	375 263	0,12
435 000	StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01/03/2031	459 812	0,15
130 000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. ^(a)	USD	6,500 %	15/03/2027	130 417	0,04
262 000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	15/01/2029	264 138	0,09
765 000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625 %	31/10/2029	801 024	0,26
465 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15/02/2029	474 835	0,16
270 000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15/10/2032	270 340	0,09
515 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/08/2028	526 170	0,17
30 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01/12/2031	31 226	0,01
350 000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01/12/2029	329 973	0,11
695 000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01/03/2029	650 152	0,21
480 000	United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15/10/2028	471 605	0,15
565 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15/03/2029	579 340	0,19
210 000	USI, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15/01/2032	214 360	0,07
870 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01/02/2029	971 512	0,32
675 000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375 %	01/05/2029	645 489	0,21
710 000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15/08/2030	752 430	0,25
25 000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	30/01/2032	25 910	0,01
819 000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15/02/2026	818 615	0,27
1 025 000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01/12/2029	954 172	0,31
835 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15/08/2029	781 902	0,26
545 000	ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	14/04/2028	549 643	0,18
					54 688 842	17,90
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 65 070 346 USD)					66 093 064	21,63
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 23,91 %						
États-Unis						
390	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,306 %	01/09/2033	397	0,00
687	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,438 %	01/11/2034	697	0,00
561	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,482 %	01/02/2035	569	0,00
10 689	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,978 %	01/06/2035	10 845	0,00
3 392	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,321 %	01/05/2036	3 460	0,00
18 810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,270 %	15/10/2036	18 678	0,01
12 130	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,320 %	15/12/2036	12 030	0,00
44 397	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,520 %	15/09/2037	44 292	0,01
6 116	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,770 %	15/06/2039	6 177	0,00
36 651	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,290 %	15/03/2041	36 575	0,01
850 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,357 %	25/03/2042	889 323	0,29
2 455 872	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,080 %	15/09/2043	224 277	0,07
355 725	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25/03/2044	357 603	0,12
1 429 919	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25/03/2044	1 436 187	0,47
300 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25/03/2044	304 233	0,10
780 193	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934 %	25/05/2044	784 584	0,26
1 706 250	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25/08/2044	1 715 115	0,56
900 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657 %	25/08/2044	909 900	0,30
150 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,184 %	25/10/2044	150 786	0,05
997 384	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,976 %	15/05/2045	105 182	0,03
2 429 397	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876 %	15/05/2046	262 043	0,09
2 193 588	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2050	2 135 993	0,70
483 717	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2050	469 073	0,15
668 813	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	116 156	0,04
1 189 171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	244 527	0,08
850 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,507 %	25/12/2050	968 398	0,32
201 438	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657 %	25/01/2051	204 063	0,07
852 279	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/01/2053	874 541	0,29
1 575	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,965 %	01/02/2033	1 601	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
11 732	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,446 %	01/07/2033	11 938	0,00
5 532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,288 %	01/04/2034	5 677	0,00
6 390	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,346 %	01/09/2034	6 479	0,00
10 250	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,950 %	01/10/2034	10 423	0,00
483	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,804 %	01/11/2034	492	0,00
65 630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,022 %	01/11/2034	66 857	0,02
616	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,341 %	01/02/2035	626	0,00
808	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,180 %	01/04/2035	827	0,00
788	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,538 %	01/04/2035	805	0,00
4 034	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,227 %	01/05/2035	4 097	0,00
3 160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,660 %	01/06/2035	3 189	0,00
895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,260 %	01/06/2035	912	0,00
4 162	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,522 %	01/08/2035	4 250	0,00
4 137	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,914 %	01/09/2035	4 219	0,00
34 587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,249 %	25/06/2036	34 395	0,01
41 715	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,249 %	25/08/2036	41 466	0,01
46 064	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,249 %	25/08/2036	45 745	0,02
26 843	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,299 %	25/08/2037	26 735	0,01
5 577	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,949 %	25/10/2039	5 678	0,00
2 854	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2040	2 821	0,00
1 095 994	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,601 %	25/10/2041	113 602	0,04
760 668	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101 %	25/02/2042	73 039	0,02
1 713 220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,821 %	25/07/2042	165 519	0,05
5 348	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2043	5 245	0,00
2 205 210	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,179 %	25/02/2046	252 177	0,08
259 095	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,179 %	25/01/2048	30 559	0,01
661 710	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2048	644 900	0,21
431 875	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2048	420 904	0,14
412 659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2049	401 918	0,13
528 731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/04/2049	527 513	0,17
387 567	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2049	377 120	0,12
1 162 593	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2050	1 133 059	0,37
1 032 806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	216 204	0,07
863 340	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/04/2053	885 486	0,29
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12/12/2054	872 148	0,29
2 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500 %	12/12/2054	1 814 219	0,59
2 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,500 %	12/12/2054	1 922 187	0,63
10 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12/12/2054	9 815 235	3,21
764 934	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,959 %	20/03/2040	61 750	0,02
496 665	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/12/2042	21 037	0,01
1 295 267	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429 %	20/07/2043	121 725	0,04
1 975 735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20/10/2043	99 577	0,03
951 749	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2044	127 454	0,04
452 154	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2045	62 986	0,02
1 209 157	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/08/2045	138 837	0,05
3 166 527	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2045	544 274	0,18
868 333	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/09/2045	167 905	0,06
416 291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20/09/2045	37 675	0,01
531 999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20/09/2045	48 281	0,02
1 494 983	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,999 %	20/09/2045	142 437	0,05
695 921	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/09/2045	79 907	0,03
1 652 005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20/10/2045	129 162	0,04
2 241 757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	377 955	0,12
1 680 965	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/11/2045	189 206	0,06
2 914 139	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/11/2045	328 114	0,11
1 986 045	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/11/2045	221 895	0,07
1 870 187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,929 %	20/01/2046	140 399	0,05
300 031	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939 %	20/07/2047	29 693	0,01
699 446	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/05/2048	82 097	0,03
853 097	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2048	810 142	0,27
536 392	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/09/2048	61 973	0,02
852 952	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/09/2048	98 753	0,03
751 762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/09/2048	88 100	0,03
829 718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/09/2048	789 793	0,26
934 111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429 %	20/10/2048	105 009	0,03
165 534	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	165 703	0,05
2 691 931	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	2 690 001	0,88
905 354	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429 %	20/01/2049	100 799	0,03
1 022 324	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	999 506	0,33
2 632 954	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,000 %	20/02/2049	58 434	0,02
51 183	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/06/2049	51 083	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 906 211	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/12/2049	411 920	0,14
168 935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2049	169 074	0,06
639 750	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/02/2050	77 470	0,03
1 126 334	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	1 004 654	0,33
652 688	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2050	125 687	0,04
3 111 285	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2050	700 650	0,23
1 318 861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	282 501	0,09
694 152	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	589 348	0,19
821 542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2051	699 301	0,23
1 027 745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	874 501	0,29
823 543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	703 320	0,23
592 193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	503 893	0,17
2 122 005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,359 %	20/05/2053	106 110	0,03
3 492 331	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,739 %	20/09/2053	204 743	0,07
2 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15/12/2054	1 972 031	0,65
5 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2054	5 005 859	1,64
16 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	16 167 500	5,29
2 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	15/12/2054	2 034 063	0,67
					73 040 257	23,91
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 75 062 140 USD)					73 040 257	23,91
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 42,74 %						
Bermudes						
875 000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Catégorie B1 ^(a)	USD	7,017 %	20/04/2036	883 055	0,29
3 100 000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Catégorie A ^(a)	USD	6,367 %	20/04/2036	3 111 789	1,02
1 200 000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Catégorie D ^(a)	USD	9,367 %	20/04/2036	1 215 808	0,39
900 000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Catégorie C1R ^(a)	USD	7,817 %	20/01/2036	910 792	0,30
					6 121 444	2,00
Îles Caïmans						
850 000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Catégorie D1 ^(a)	USD	8,625 %	15/07/2037	857 718	0,28
1 000 000	Apex Credit CLO Ltd. 2019-1A Catégorie D1RR ^(a)	USD	8,988 %	18/07/2037	1 007 659	0,33
1 300 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	5,954 %	18/04/2034	1 302 700	0,43
600 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2024-4A Catégorie D1 ^(a)	USD	7,970 %	23/10/2037	605 005	0,20
600 000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Catégorie D1 ^(a)	USD	8,238 %	20/07/2037	602 483	0,20
1 300 000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Catégorie D1R ^(a)	USD	8,017 %	20/01/2035	1 304 875	0,43
3 900 000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Catégorie B ^(a)	USD	6,135 %	15/05/2031	3 903 814	1,28
1 900 000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Catégorie C ^(a)	USD	6,485 %	15/05/2031	1 904 499	0,62
605 040	MF1 Ltd. 2021-FL6 Catégorie A ^(a)	USD	5,825 %	16/07/2036	602 589	0,20
1 500 000	Ocean Trails CLO 2020-8A Catégorie DRR ^(a)	USD	8,056 %	15/07/2034	1 507 569	0,49
900 000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Catégorie A1R ^(a)	USD	5,944 %	20/10/2037	900 701	0,29
1 500 000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Catégorie A1NR ^(a)	USD	6,047 %	20/01/2034	1 503 339	0,49
875 000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Catégorie C1 ^(a)	USD	7,267 %	20/04/2037	882 151	0,29
400 000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Catégorie B ^(a)	USD	6,656 %	15/04/2037	402 960	0,13
900 000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Catégorie D ^(a)	USD	8,306 %	15/04/2037	915 492	0,30
600 000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Catégorie E ^(a)	USD	11,306 %	15/04/2037	617 308	0,20
					18 820 862	6,16
Irlande						
1 400 000	Aurium CLO I DAC 1X Catégorie B1R2	EUR	4,812 %	25/07/2038	1 478 018	0,48
500 000	Bridgepoint CLO 2 DAC 2X Catégorie D	EUR	6,184 %	15/04/2035	528 154	0,17
1 640 000	CIFC European Funding CLO V DAC 5X Catégorie A	EUR	4,174 %	23/11/2034	1 728 385	0,57
424 742	Harvest CLO XVI DAC 16X Catégorie ARR	EUR	3,824 %	15/10/2031	446 721	0,15
989 405	Harvest CLO XXII DAC 22X Catégorie AR	EUR	4,034 %	15/01/2032	1 038 611	0,34
1 600 000	Henley CLO I DAC 1X Catégorie AR	EUR	4,036 %	25/07/2034	1 681 080	0,55
500 000	North Westerly CLO V BV V-X Catégorie DR	EUR	6,419 %	20/07/2034	528 137	0,17
650 000	North Westerly VII ESG CLO DAC VII-X Catégorie D	EUR	5,973 %	15/05/2034	682 697	0,22
1 700 000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Catégorie A	EUR	4,189 %	21/01/2035	1 788 854	0,59
700 000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Catégorie B1 ^(a)	EUR	5,462 %	15/08/2038	739 932	0,24
400 000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Catégorie C ^(a)	EUR	5,812 %	15/08/2038	420 235	0,14
1 700 000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Catégorie A1	EUR	4,104 %	31/03/2035	1 786 682	0,58
1 000 000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Catégorie A1	EUR	4,204 %	15/01/2036	1 054 567	0,35
1 000 000	Sound Point Euro CLO VII Funding DAC 7X Catégorie C	EUR	5,186 %	25/01/2035	1 053 154	0,34
550 000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2038	580 650	0,19
1 000 000	Voya Euro CLO V DAC 5X Catégorie D	EUR	6,284 %	15/04/2035	1 056 226	0,35
800 000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2039	844 582	0,28
					17 436 685	5,71

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Jersey						
2 000 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie AN ^(a)	USD	6,477 %	16/04/2036	2 009 576	0,66
6 875 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Catégorie A ^(a)	USD	6,435 %	24/07/2036	6 910 846	2,26
1 000 000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Catégorie B ^(a)	USD	6,576 %	25/04/2037	1 009 759	0,33
500 000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Catégorie E ^(a)	USD	10,726 %	25/04/2037	505 558	0,17
350 000	Captree Park CLO Ltd. 2024-1A Catégorie E ^(a)	USD	10,617 %	20/07/2037	357 129	0,12
1 000 000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Catégorie B ^(a)	USD	6,717 %	20/04/2037	1 010 511	0,33
1 000 000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Catégorie D ^(a)	USD	8,517 %	20/04/2037	1 018 961	0,33
1 000 000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Catégorie B ^(a)	USD	7,276 %	25/01/2037	1 010 705	0,33
300 000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Catégorie D1 ^(a)	USD	8,515 %	25/07/2037	300 404	0,10
2 100 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7A Catégorie A ^(a)	USD	6,867 %	20/07/2036	2 122 955	0,70
1 100 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7A Catégorie D ^(a)	USD	10,457 %	20/07/2036	1 128 982	0,37
3 300 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3A Catégorie A ^(a)	USD	6,456 %	15/07/2036	3 312 837	1,08
700 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Catégorie D1R ^(a)	USD	7,576 %	23/10/2036	705 809	0,23
1 050 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Catégorie D ^(a)	USD	8,126 %	23/04/2038	1 064 022	0,35
400 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Catégorie E ^(a)	USD	10,976 %	23/04/2038	412 440	0,14
975 000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. 2023-53A Catégorie BR ^(a)	USD	6,249 %	24/10/2037	975 650	0,32
2 200 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie A ^(a)	USD	6,717 %	20/04/2036	2 210 142	0,72
2 690 060	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Catégorie BR ^(a)	USD	6,533 %	20/11/2029	2 697 014	0,88
600 000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	7,067 %	20/01/2036	602 364	0,20
1 000 000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,717 %	20/10/2036	1 011 287	0,33
875 000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Catégorie D ^(a)	USD	8,517 %	20/04/2037	890 192	0,29
					31 267 143	10,24
Luxembourg						
300 000	Compartiment VCL 40 Catégorie B	EUR	4,185 %	21/08/2029	316 841	0,10
Royaume-Uni						
1 263 093	Elstree Funding No 4 PLC Catégorie A	GBP	5,829 %	21/10/2055	1 612 608	0,53
États-Unis						
1 150 000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Catégorie A1A2 ^(a)	USD	3,901 %	10/08/2035	1 133 711	0,37
400 000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Catégorie A ^(a)	USD	5,803 %	15/09/2034	394 868	0,13
22 599	Alternative Loan Trust 2005-26CB Catégorie A1	USD	5,202 %	25/07/2035	15 356	0,00
44 839	Alternative Loan Trust 2005-50CB Catégorie 1A1	USD	5,500 %	25/11/2035	37 138	0,01
160 248	Alternative Loan Trust 2005-77T1 Catégorie 1A3	USD	5,102 %	25/02/2036	62 375	0,02
303 964	Alternative Loan Trust 2006-19CB Catégorie A22	USD	6,000 %	25/08/2036	180 718	0,06
197 397	Alternative Loan Trust 2006-19CB Catégorie A7	USD	6,000 %	25/08/2036	117 154	0,04
309 498	Alternative Loan Trust 2007-16CB Catégorie 1A2	USD	5,102 %	25/08/2037	203 454	0,07
267 644	Alternative Loan Trust 2007-16CB Catégorie 4A3	USD	5,202 %	25/08/2037	178 228	0,06
550 000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Catégorie B ^(a)	USD	6,032 %	15/04/2035	547 560	0,18
475 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Catégorie AS	USD	3,989 %	15/09/2048	468 434	0,15
243 132	Banc of America Funding 2006-7 Trust Catégorie T2A1	USD	5,878 %	25/10/2036	224 867	0,07
570 000	Bank 2017-BNK5 Catégorie C	USD	4,211 %	15/06/2060	541 221	0,18
575 000	Bank 2017-BNK6 Catégorie A5	USD	3,518 %	15/07/2060	554 760	0,18
1 500 000	Bank 2018-BNK10 Catégorie AS	USD	3,898 %	15/02/2061	1 429 574	0,47
775 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie A4	USD	4,255 %	15/05/2061	756 464	0,25
700 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie AS	USD	4,342 %	15/05/2061	668 291	0,22
750 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie AS	USD	4,467 %	15/08/2061	694 184	0,23
1 126 340	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Catégorie A1 ^(a)	USD	5,167 %	25/08/2035	1 076 144	0,35
225 268	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Catégorie A2 ^(a)	USD	5,227 %	25/08/2035	216 305	0,07
900 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie A ^(a)	USD	5,723 %	15/03/2037	848 418	0,28
525 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie B ^(a)	USD	5,778 %	15/03/2037	477 089	0,16
375 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie C ^(a)	USD	5,928 %	15/03/2037	323 478	0,11
575 676	BCAP LLC Trust 2007-AA1 Catégorie 2A1	USD	5,062 %	25/03/2037	507 568	0,17
632 991	BCAP LLC Trust 2007-AA3 Catégorie 2A1A	USD	5,142 %	25/05/2047	578 779	0,19
925 000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Catégorie A5	USD	4,121 %	15/07/2051	900 962	0,29
875 000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Catégorie B ^(a)	USD	5,832 %	15/06/2035	873 693	0,29
600 000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Catégorie A2 ^(a)	USD	3,454 %	10/03/2033	572 210	0,19
206 221	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Catégorie A19	USD	6,000 %	25/09/2037	107 802	0,04
459 069	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 Catégorie 2A2	USD	6,500 %	25/09/2037	188 194	0,06
475 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Catégorie AS	USD	4,033 %	15/09/2048	462 935	0,15
975 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Catégorie A4	USD	3,314 %	10/04/2049	954 940	0,31
550 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie AS	USD	3,789 %	15/09/2050	524 643	0,17
1 150 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/09/2050	896 292	0,29
401 618	CitiMortgage Alternative Loan Trust Série 2006-A7 Catégorie 1A1	USD	6,000 %	25/12/2036	365 924	0,12
277 140	CitiMortgage Alternative Loan Trust Série 2007-A4 Catégorie 1A5	USD	5,750 %	25/04/2037	255 718	0,08
890 310	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Catégorie A1 ^(a)	USD	5,903 %	25/12/2068	895 474	0,29
228 285	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Catégorie A2 ^(a)	USD	6,328 %	25/12/2068	230 389	0,08
500 000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Catégorie A ^(a)	USD	3,178 %	10/02/2035	486 541	0,16
1 100 000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Catégorie B	USD	4,811 %	10/02/2049	1 071 781	0,35
313 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	7,857 %	25/04/2042	324 053	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 015 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Catégorie 1B1 ^(a)	USD	7,557 %	25/01/2044	1 039 088	0,34
250 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25/01/2044	252 487	0,08
750 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Catégorie 1B1 ^(a)	USD	7,357 %	25/02/2044	768 157	0,25
925 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Catégorie 2B1 ^(a)	USD	7,525 %	25/03/2044	949 705	0,31
973 380	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	5,875 %	25/03/2044	976 834	0,32
250 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	6,675 %	25/03/2044	253 153	0,08
400 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Catégorie 1B1 ^(a)	USD	7,057 %	25/05/2044	404 765	0,13
1 475 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25/05/2044	1 485 775	0,49
600 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2B1 ^(a)	USD	6,857 %	25/07/2044	604 662	0,20
296 018	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	5,857 %	25/07/2044	296 845	0,10
1 350 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	6,557 %	25/07/2044	1 360 486	0,45
1 125 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Catégorie 1B1 ^(a)	USD	6,907 %	25/09/2044	1 135 334	0,37
1 000 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,457 %	25/09/2044	1 006 549	0,33
903 314	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Catégorie A4	USD	3,766 %	15/04/2051	885 205	0,29
925 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Catégorie AS	USD	4,463 %	15/08/2051	874 058	0,29
675 000	CSMC 2017-TIME Catégorie A ^(a)	USD	3,646 %	13/11/2039	564 704	0,18
203 714	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA2 Catégorie A1	USD	5,697 %	25/04/2047	189 424	0,06
533 815	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2007-AR2 Catégorie 1A2	USD	7,278 %	25/08/2037	170 861	0,06
912 043	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-5 Catégorie 1A1A	USD	5,345 %	19/07/2045	617 930	0,20
273 908	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-3 Catégorie 2A1A	USD	4,944 %	19/06/2036	124 574	0,04
727 723	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Catégorie 2AV3	USD	4,932 %	25/04/2037	699 463	0,23
396 209	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Catégorie 1A1	USD	5,022 %	25/12/2036	373 687	0,12
800 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Catégorie B	USD	3,460 %	15/08/2049	724 424	0,24
980 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Catégorie A ^(a)	USD	2,949 %	06/09/2038	945 761	0,31
254 713	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Catégorie A1 ^(a)	USD	6,361 %	25/05/2054	257 582	0,08
950 000	LCCM 2017-LC26 Catégorie A4 ^(a)	USD	3,551 %	12/07/2050	914 744	0,30
94 145	Luminent Mortgage Trust 2006-7 Catégorie 1A1	USD	5,062 %	25/12/2036	90 350	0,03
88 102	Luminent Mortgage Trust 2007-1 Catégorie 1A1	USD	5,022 %	25/11/2036	79 067	0,03
450 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Catégorie C	USD	4,715 %	15/05/2049	428 434	0,14
1 000 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Catégorie AS	USD	3,859 %	15/11/2052	921 520	0,30
600 000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Catégorie AS	USD	4,429 %	15/07/2051	581 021	0,19
625 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Catégorie AS	USD	4,637 %	23/10/2051	601 059	0,20
84 104	OBX 2024-NQM1 Trust Catégorie A1 ^(a)	USD	6,253 %	25/11/2063	84 696	0,03
18 728	RALI Série 2005-QS10 Trust Catégorie 3A1	USD	5,202 %	25/08/2035	13 769	0,00
115 563	RALI Série 2006-QS4 Trust Catégorie A9	USD	6,000 %	25/04/2036	92 120	0,03
815 528	RALI Série 2007-QS1 Trust Catégorie 2A8	USD	5,002 %	25/01/2037	565 348	0,18
2 638 541	SLM Student Loan Trust 2003-1 Catégorie A5A ^(a)	USD	5,741 %	15/12/2032	2 549 453	0,83
448 288	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR3 Catégorie 3A1	USD	5,082 %	25/02/2036	222 529	0,07
725 000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Catégorie AS	USD	3,740 %	15/08/2050	691 152	0,23
878 842	Verus Securitization Trust 2024-6 Catégorie A2 ^(a)	USD	6,053 %	25/07/2069	885 714	0,29
1 026 154	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Catégorie A1 ^(a)	USD	6,116 %	25/03/2069	1 034 574	0,34
699 650	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Catégorie A2 ^(a)	USD	6,318 %	25/03/2069	707 560	0,23
550 000	Verus Securitization Trust 2024-INV2 Catégorie M1 ^(a)	USD	5,787 %	26/08/2069	547 342	0,18
1 558	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR6 Trust Catégorie 2A1A	USD	5,162 %	25/04/2045	1 520	0,00
525 435	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-3 Trust Catégorie 1CB3	USD	5,152 %	25/05/2035	443 105	0,14
61 880	Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust Catégorie A1	USD	6,576 %	28/12/2037	58 089	0,02
750 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	721 816	0,24
300 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Catégorie B	USD	4,025 %	15/09/2050	282 669	0,09
750 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Catégorie A5	USD	3,635 %	15/03/2050	711 650	0,23
950 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Catégorie D ^(a)	USD	3,250 %	15/01/2060	755 388	0,25
1 200 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Catégorie A5	USD	4,212 %	15/05/2051	1 167 501	0,38
900 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 Catégorie A3	USD	3,888 %	15/08/2051	869 783	0,28
400 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Catégorie AS	USD	4,673 %	15/09/2061	388 310	0,13
350 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/01/2052	270 791	0,09
					54 990 276	18,00
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 130 643 247 USD)					130 565 859	42,74
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 270 775 733 USD)					269 699 180	88,28
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 2,07 %						
Îles Caïmans						
89 250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15/02/2030	93 235	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance		
Obligations – (suite)						
États-Unis						
615 000	American Airlines, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	15/02/2028	629 865	
315 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,375 %	15/06/2029	308 946	
335 000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15/08/2027	329 429	
425 000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125 %	31/01/2030	442 667	
985 000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	2,875 %	15/10/2026	940 291	
2 086 072	State of Illinois	USD	7,350 %	01/07/2035	2 285 933	
600 000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15/09/2028	618 888	
345 000	TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01/03/2029	316 237	
345 000	Waste Management, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/01/2029	335 140	
					6 207 396	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 6 058 308 USD)					6 300 631	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 6 058 308 USD)					6 300 631	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 331 011 518 USD)					329 158 950	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (3,42 %)						
(1 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	(1 012 031)	
(2 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	19/12/2054	(1 711 719)	
(1 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	19/12/2054	(887 422)	
(1 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,000 %	19/12/2054	(941 172)	
(1 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19/12/2054	(965 313)	
(5 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15/12/2054	(4 930 078)	
					(10 447 735)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût (10 334 004) USD)					(10 447 735)	
Contrats à terme (futures) – 0,14 %						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR						
7	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs		934 970	3 029	0,00
1	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Longs		147 665	5 339	0,00
				1 082 635	8 368	0,00
USD						
345	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs		37 125 234	172 536	0,06
111	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs		14 114 344	424 935	0,14
				51 239 578	597 471	0,20
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					605 839	0,20
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR						
(2)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts		(284 398)	(2 870)	(0,00)
USD						
(34)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts		(4 061 937)	(42 456)	(0,02)
(16)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts		(1 779 250)	(10 715)	(0,00)
(148)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts		(30 501 875)	(72 191)	(0,02)
(38)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts		(4 361 094)	(57 800)	(0,02)
				(40 704 156)	(183 162)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(186 032)	(0,06)
Contrats de change à terme – 0,42 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
COP	4 345 984 746	USD	984 010	02/12/2024	665	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	987 932	COP	4 345 984 746	02/12/2024	3 255	0,00
USD	35 385 313	EUR	32 807 708	02/12/2024	766 633	0,25
USD	5 271 924	BRL	30 429 412	03/12/2024	239 357	0,09
USD	1 241 946	TWD	39 493 887	05/12/2024	25 985	0,01
AUD	19 179 247	USD	12 474 182	06/12/2024	22 382	0,01
CHF	5 597 474	EUR	6 007 640	06/12/2024	10 886	0,00
CNH	9 460 058	USD	1 302 893	06/12/2024	1 901	0,00
CZK	27 698 995	EUR	1 095 314	06/12/2024	1 520	0,00
EUR	27 631 749	USD	29 090 947	06/12/2024	69 449	0,02
GBP	6 301 066	EUR	7 569 721	06/12/2024	6 892	0,00
MXN	38 443 775	USD	1 859 908	06/12/2024	28 035	0,01
NZD	33 797 175	AUD	30 666 088	06/12/2024	37 949	0,01
NZD	3 286 693	USD	1 921 782	06/12/2024	25 013	0,01
SEK	76 402 819	EUR	6 631 861	06/12/2024	7 666	0,00
USD	9 242 665	HUF	3 529 768 814	06/12/2024	230 936	0,08
COP	2 216 658 636	USD	499 810	09/12/2024	1 998	0,00
PLN	9 221 835	EUR	2 128 525	09/12/2024	18 882	0,01
USD	2 131 220	KRW	2 972 087 378	09/12/2024	3 057	0,00
USD	1 215 132	TWD	39 443 668	09/12/2024	461	0,00
USD	11 662 082	JPY	1 653 124 655	10/12/2024	629 174	0,21
USD	13 607 966	TWD	437 551 838	10/12/2024	132 808	0,04
USD	4 107 819	CAD	5 734 927	11/12/2024	15 687	0,01
USD	998 724	COP	4 353 935 142	12/12/2024	13 492	0,00
USD	1 123 564	KRW	1 555 349 576	12/12/2024	9 959	0,00
USD	2 497 710	TWD	80 051 596	12/12/2024	32 036	0,02
EUR	7 098 381	USD	7 471 756	13/12/2024	21 510	0,01
COP	6 713 830 556	USD	1 494 620	16/12/2024	23 770	0,01
KRW	5 246 671 170	USD	3 736 591	16/12/2024	20 586	0,01
USD	2 849 418	GBP	2 131 517	16/12/2024	144 772	0,05
CAD	3 488 518	EUR	2 332 000	18/12/2024	27 659	0,01
CHF	5 000 987	EUR	5 341 000	18/12/2024	42 756	0,01
COP	2 921 963 422	USD	654 885	18/12/2024	5 756	0,00
EUR	1 160 000	HUF	463 617 200	18/12/2024	41 674	0,01
ILS	4 129 306	USD	1 109 316	18/12/2024	25 443	0,00
NOK	14 525 861	EUR	1 241 998	18/12/2024	1 585	0,00
PLN	9 900 676	EUR	2 264 000	18/12/2024	40 398	0,02
TRY	19 722 038	USD	530 733	18/12/2024	29 254	0,01
USD	10 357 673	AUD	15 518 166	18/12/2024	245 458	0,08
USD	237 315	BRL	1 307 962	18/12/2024	21 404	0,01
USD	30 520 489	CAD	41 766 026	18/12/2024	709 725	0,23
USD	7 340 157	CHF	6 251 079	18/12/2024	237 630	0,07
USD	644 258	CLP	581 965 736	18/12/2024	49 892	0,01
USD	14 409 130	CNH	101 990 245	18/12/2024	332 752	0,11
USD	2 201 304	COP	9 587 788 959	18/12/2024	33 553	0,02
USD	10 521 537	CZK	239 241 027	18/12/2024	520 813	0,17
USD	47 922 851	EUR	43 090 092	18/12/2024	2 425 259	0,78
USD	28 216 010	GBP	21 588 679	18/12/2024	822 520	0,25
USD	2 723 816	HUF	978 885 194	18/12/2024	225 731	0,08
USD	14 431 626	INR	1 216 862 257	18/12/2024	60 653	0,01
USD	21 452 053	JPY	3 082 359 096	18/12/2024	857 361	0,28
USD	5 821 863	KRW	7 956 769 864	18/12/2024	123 477	0,04
USD	2 857 503	MXN	57 672 809	18/12/2024	31 455	0,02
USD	5 370 372	NOK	56 998 296	18/12/2024	218 365	0,07
USD	19 110 109	NZD	30 926 871	18/12/2024	788 188	0,26
USD	8 571 934	PLN	33 452 210	18/12/2024	358 487	0,12
USD	11 763 606	SEK	120 551 183	18/12/2024	700 533	0,23
USD	10 353 927	SGD	13 533 516	18/12/2024	252 484	0,10
USD	3 351 188	TWD	106 497 085	18/12/2024	69 576	0,03
USD	3 372 149	ZAR	60 382 999	18/12/2024	29 779	0,01
TWD	40 153 418	USD	1 234 920	19/12/2024	2 459	0,00
USD	493 764	KRW	687 714 945	19/12/2024	1 224	0,00
USD	3 459 969	MXN	68 744 117	19/12/2024	91 970	0,03
USD	1 234 920	TWD	40 060 799	19/12/2024	395	0,00
TWD	42 053 999	USD	1 294 016	20/12/2024	2 024	0,00
USD	298 548	CNH	2 160 246	20/12/2024	371	0,00
USD	61 147	TWD	1 980 229	20/12/2024	119	0,00
USD	860 328	INR	72 407 785	23/12/2024	5 423	0,00
USD	1 226 151	TWD	39 690 511	23/12/2024	2 691	0,00
USD	2 142 041	TWD	69 357 771	27/12/2024	3 484	0,00
USD	1 004 443	ZAR	17 433 717	30/12/2024	40 522	0,01
TWD	45 661 884	USD	1 405 630	31/12/2024	2 693	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	977 922	KRW	1 363 711 978	31/12/2024	729	0,00
USD	1 405 630	TWD	45 548 829	31/12/2024	793	0,00
TWD	31 978 159	USD	984 398	02/01/2025	2 026	0,00
USD	1 529 863	BRL	8 920 505	03/01/2025	59 895	0,02
USD	1 428 506	BRL	8 356 761	06/01/2025	51 956	0,02
USD	1 619 802	SEK	16 760 069	08/01/2025	79 687	0,03
USD	12 550 643	KRW	17 459 913 586	10/01/2025	34 301	0,01
USD	3 360 310	CAD	4 628 743	13/01/2025	53 160	0,02
USD	5 100 287	CNH	36 110 028	13/01/2025	110 663	0,04
USD	31 456 657	EUR	29 018 881	16/01/2025	776 860	0,26
MXN	78 882 596	USD	3 783 882	21/01/2025	60 226	0,02
USD	4 521 921	EUR	4 269 147	21/01/2025	7 453	0,01
USD	878 778	HKD	6 819 984	21/01/2025	2 058	0,00
USD	11 868 575	EUR	11 181 400	23/01/2025	43 631	0,01
USD	3 188 335	EUR	2 927 764	03/02/2025	90 595	0,03
PLN	15 971 359	EUR	3 656 946	05/02/2025	42 816	0,01
CZK	39 427 867	EUR	1 555 340	06/02/2025	4 351	0,00
NZD	345 815	USD	201 612	12/02/2025	3 383	0,00
USD	8 590 147	EUR	8 048 484	12/02/2025	70 586	0,02
PLN	19 732 378	USD	4 795 820	14/02/2025	36 193	0,01
ZAR	27 247 519	USD	1 494 653	14/02/2025	5 689	0,00
COP	11 333 492 125	USD	2 490 877	18/02/2025	51 658	0,02
TWD	179 229 755	USD	5 547 191	20/02/2025	16 309	0,01
USD	1 645 859	AUD	2 478 703	26/02/2025	30 160	0,01
CNH	10 370 515	USD	1 434 770	28/02/2025	1 044	0,00
EUR	6 455 556	USD	6 817 067	28/02/2025	21 771	0,01
MXN	77 801 439	USD	3 711 015	28/02/2025	57 874	0,02
USD	752 842	AUD	1 129 038	03/03/2025	16 893	0,01
USD	4 755 450	SGD	6 227 963	12/03/2025	89 345	0,03
NZD	4 099 372	AUD	3 727 000	18/03/2025	1 829	0,00
USD	1 172 180	AUD	1 748 005	19/03/2025	32 755	0,01
USD	463 774	CAD	638 366	19/03/2025	6 588	0,00
USD	4 011 537	CHF	3 352 934	19/03/2025	162 712	0,06
USD	3 651 667	CNH	25 251 538	19/03/2025	152 122	0,05
USD	841 301	GBP	647 970	19/03/2025	19 342	0,00
USD	2 941 508	INR	248 920 142	19/03/2025	16 455	0,00
USD	958 030	JPY	140 018 975	19/03/2025	12 104	0,00
USD	747 959	MXN	15 087 090	19/03/2025	19 251	0,00
USD	1 069 598	NOK	11 485 588	19/03/2025	31 282	0,01
USD	1 252 316	NZD	1 987 336	19/03/2025	73 651	0,02
USD	1 900 197	PLN	7 323 160	19/03/2025	109 247	0,04
USD	619 000	SEK	6 307 734	19/03/2025	36 892	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					14 526 046	4,76

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	32 857 067	USD	35 198 982	02/12/2024	(528 218)	(0,17)
BRL	30 407 380	USD	5 251 093	03/12/2024	(222 170)	(0,09)
TWD	39 449 622	USD	1 215 132	05/12/2024	(534)	(0,00)
AUD	16 714 957	NZD	18 419 242	06/12/2024	(19 291)	(0,01)
COP	28 291 992 779	USD	6 555 605	06/12/2024	(148 149)	(0,05)
EUR	921 000	CZK	23 281 498	06/12/2024	(888)	(0,00)
EUR	7 443 279	GBP	6 205 505	06/12/2024	(19 071)	(0,01)
EUR	2 166 545	PLN	9 346 766	06/12/2024	(9 947)	(0,00)
EUR	921 000	SEK	10 635 616	06/12/2024	(3 373)	(0,00)
HUF	3 424 852 330	USD	8 909 778	06/12/2024	(165 908)	(0,05)
USD	2 445 817	CAD	3 448 214	06/12/2024	(14 223)	(0,01)
USD	4 278 246	CNH	31 030 789	06/12/2024	(1 728)	(0,00)
USD	7 197 057	COP	31 969 524 843	06/12/2024	(43 272)	(0,02)
USD	20 768 440	EUR	19 777 064	06/12/2024	(102 734)	(0,04)
USD	975 292	MXN	20 000 816	06/12/2024	(6 932)	(0,00)
USD	9 775 957	NZD	16 663 115	06/12/2024	(94 045)	(0,04)
USD	3 364 515	SGD	4 527 843	06/12/2024	(13 278)	(0,00)
EUR	2 487 461	PLN	10 840 357	09/12/2024	(37 649)	(0,01)
KRW	8 602 887 054	USD	6 161 546	09/12/2024	(1 448)	(0,00)
TWD	76 309 573	USD	2 371 200	09/12/2024	(21 240)	(0,01)
USD	2 131 239	ZAR	38 618 050	09/12/2024	(8 173)	(0,00)
ZAR	35 409 865	USD	1 976 266	09/12/2024	(14 585)	(0,01)
JPY	1 653 228 826	USD	11 199 235	10/12/2024	(165 631)	(0,05)

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
TWD	34 474 073	USD	1 096 329	10/12/2024	(34 641)	(0,01)
KRW	1 744 088 191	USD	1 250 063	12/12/2024	(1 325)	(0,00)
TWD	76 213 667	USD	2 372 837	12/12/2024	(25 375)	(0,00)
TWD	80 882 460	USD	2 498 416	13/12/2024	(6 974)	(0,00)
GBP	1 266 159	USD	1 642 795	16/12/2024	(36 188)	(0,01)
USD	1 245 503	KRW	1 743 205 383	16/12/2024	(2 818)	(0,00)
AUD	22 663 321	USD	15 423 036	18/12/2024	(654 772)	(0,21)
BRL	3 576 810	USD	639 682	18/12/2024	(49 241)	(0,02)
CAD	29 962 436	USD	22 056 664	18/12/2024	(670 791)	(0,22)
CHF	10 856 447	USD	12 849 614	18/12/2024	(514 423)	(0,18)
CLP	158 231 152	USD	166 482	18/12/2024	(4 879)	(0,00)
CNH	102 973 172	USD	14 673 809	18/12/2024	(461 769)	(0,16)
CNY	5 391 333	USD	774 000	18/12/2024	(23 257)	(0,01)
CZK	29 192 942	EUR	1 156 000	18/12/2024	(267)	(0,00)
CZK	71 765 575	USD	3 118 899	18/12/2024	(118 963)	(0,03)
EUR	8 787 469	CHF	8 276 521	18/12/2024	(125 419)	(0,04)
EUR	2 053 522	NOK	24 314 522	18/12/2024	(29 505)	(0,01)
EUR	455 000	SEK	5 275 873	18/12/2024	(3 749)	(0,00)
EUR	39 962 401	USD	44 266 550	18/12/2024	(2 071 397)	(0,67)
GBP	17 720 629	USD	23 271 408	18/12/2024	(786 019)	(0,24)
HUF	434 126 363	EUR	1 057 697	18/12/2024	(8 914)	(0,00)
HUF	512 518 590	USD	1 386 634	18/12/2024	(78 702)	(0,03)
INR	1 076 914 756	USD	12 802 380	18/12/2024	(84 165)	(0,03)
JPY	3 722 296 671	USD	25 719 341	18/12/2024	(848 923)	(0,27)
KRW	3 743 646 020	USD	2 701 921	18/12/2024	(20 842)	(0,01)
MXN	14 878 786	USD	747 959	18/12/2024	(18 877)	(0,00)
NOK	124 770 352	USD	11 601 068	18/12/2024	(323 227)	(0,10)
NZD	24 903 789	USD	15 358 069	18/12/2024	(604 388)	(0,21)
PLN	22 146 584	USD	5 728 197	18/12/2024	(290 596)	(0,10)
SEK	43 700 216	EUR	3 837 206	18/12/2024	(41 194)	(0,01)
SEK	77 832 482	USD	7 597 531	18/12/2024	(454 785)	(0,15)
SGD	18 643 295	USD	14 355 322	18/12/2024	(439 930)	(0,15)
TWD	114 288 315	USD	3 554 215	18/12/2024	(32 523)	(0,02)
USD	415 853	ILS	1 558 894	18/12/2024	(12 541)	(0,00)
ZAR	35 797 667	USD	2 032 318	18/12/2024	(50 816)	(0,01)
KRW	688 998 732	USD	493 764	19/12/2024	(304)	(0,00)
MXN	66 910 127	USD	3 367 662	19/12/2024	(89 517)	(0,03)
INR	68 537 919	USD	810 783	20/12/2024	(1 443)	(0,00)
USD	493 186	COP	2 188 757 604	20/12/2024	(1 543)	(0,00)
INR	107 964 024	USD	1 280 788	23/12/2024	(6 077)	(0,00)
TWD	79 551 883	USD	2 452 504	23/12/2024	(318)	(0,00)
ZAR	16 356 530	USD	942 381	30/12/2024	(38 019)	(0,01)
BRL	11 288 298	USD	1 925 378	06/01/2025	(65 936)	(0,02)
AUD	976 182	USD	653 341	07/01/2025	(17 123)	(0,00)
TWD	27 800 308	USD	878 367	07/01/2025	(20 278)	(0,01)
USD	12 174 963	TWD	394 719 699	07/01/2025	(8 520)	(0,01)
JPY	134 863 586	USD	913 173	09/01/2025	(9 354)	(0,00)
KRW	670 627 269	USD	500 524	10/01/2025	(19 777)	(0,01)
CAD	2 097 903	USD	1 523 006	13/01/2025	(24 094)	(0,01)
CNH	30 444 384	USD	4 228 387	13/01/2025	(21 633)	(0,01)
MXN	36 842 322	USD	1 812 660	13/01/2025	(14 977)	(0,01)
USD	2 618 982	MXN	54 527 199	13/01/2025	(41 618)	(0,01)
EUR	8 588 514	USD	9 317 180	16/01/2025	(237 096)	(0,08)
CNH	30 269 260	USD	4 204 064	21/01/2025	(19 979)	(0,01)
EUR	1 868 876	USD	2 044 551	21/01/2025	(68 282)	(0,02)
HKD	6 820 146	USD	878 799	21/01/2025	(2 058)	(0,00)
USD	3 671 860	MXN	76 510 537	21/01/2025	(56 653)	(0,02)
CNH	30 192 031	USD	4 198 878	23/01/2025	(25 086)	(0,01)
EUR	5 457 118	USD	5 948 687	23/01/2025	(177 486)	(0,06)
NZD	4 598 310	USD	2 776 919	23/01/2025	(51 665)	(0,02)
USD	1 956 270	NZD	3 355 523	23/01/2025	(32 429)	(0,01)
CNH	12 967 246	USD	1 801 757	27/01/2025	(8 818)	(0,00)
USD	2 096 590	CNH	15 177 216	27/01/2025	(1 915)	(0,00)
CHF	1 492 315	USD	1 707 274	10/02/2025	(1 111)	(0,00)
CNH	26 792 677	USD	3 742 883	10/02/2025	(36 092)	(0,01)
NZD	5 799 325	USD	3 452 338	10/02/2025	(14 657)	(0,01)
USD	2 406 139	CNH	17 421 649	10/02/2025	(4 162)	(0,00)
EUR	5 057 620	USD	5 476 896	12/02/2025	(123 254)	(0,04)
USD	818 171	NZD	1 390 005	12/02/2025	(5 806)	(0,00)
HUF	927 784 779	USD	2 404 522	13/02/2025	(42 820)	(0,01)
KRW	6 948 888 448	USD	4 996 325	13/02/2025	(7 158)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
NZD	3 113 945	USD	1 849 683	14/02/2025	(3 734)	(0,00)
USD	4 707 786	PLN	19 370 161	14/02/2025	(35 528)	(0,01)
CZK	46 066 059	EUR	1 833 840	24/02/2025	(13 365)	(0,00)
EUR	258 858	CZK	6 555 847	24/02/2025	(346)	(0,00)
AUD	3 302 154	USD	2 232 256	26/02/2025	(79 805)	(0,03)
BRL	10 298 289	USD	1 746 065	26/02/2025	(62 991)	(0,02)
AUD	2 885 318	USD	1 972 115	03/03/2025	(91 355)	(0,03)
KRW	581 884 507	USD	437 985	12/03/2025	(19 528)	(0,01)
SGD	5 908 365	USD	4 567 735	12/03/2025	(141 079)	(0,05)
TWD	22 636 924	USD	719 546	12/03/2025	(15 337)	(0,01)
USD	11 214 803	KRW	15 684 272 208	12/03/2025	(64 377)	(0,02)
AUD	712 241	USD	489 953	19/03/2025	(25 683)	(0,01)
CAD	4 179 108	USD	3 040 687	19/03/2025	(47 686)	(0,01)
CHF	1 770 019	USD	2 086 376	19/03/2025	(54 575)	(0,02)
CLP	582 618 475	USD	644 258	19/03/2025	(50 044)	(0,01)
CNH	6 135 854	USD	861 813	19/03/2025	(11 461)	(0,00)
COP	679 948 046	USD	158 365	19/03/2025	(6 359)	(0,00)
CZK	72 423 071	USD	3 188 435	19/03/2025	(153 926)	(0,05)
EUR	3 411 370	USD	3 833 322	19/03/2025	(215 549)	(0,07)
GBP	340 139	USD	432 331	19/03/2025	(859)	(0,00)
HUF	345 312 581	USD	966 965	19/03/2025	(89 424)	(0,03)
KRW	1 274 599 902	USD	962 522	19/03/2025	(45 527)	(0,02)
NOK	1 315 106	USD	124 973	19/03/2025	(6 085)	(0,00)
NZD	400 998	USD	245 463	19/03/2025	(7 636)	(0,00)
SEK	4 735 739	USD	470 811	19/03/2025	(33 774)	(0,01)
SGD	1 367 882	USD	1 074 121	19/03/2025	(48 951)	(0,02)
TWD	33 214 883	USD	1 072 188	19/03/2025	(38 140)	(0,01)
USD	699 316	ILS	2 588 230	19/03/2025	(13 811)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(13 248 675)** **(4,34)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (2,33 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	3 994 533	GBP	3 112 600	16/12/2024	45 007	0,01
USD	397 433	JPY	58 707 490	09/01/2025	3 992	0,00
USD	860 257	EUR	797 551	16/01/2025	17 057	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **66 056** **0,02**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	79 863 018	USD	106 801 018	16/12/2024	(5 464 168)	(1,79)
AUD	151 862	USD	102 197	07/01/2025	(3 223)	(0,00)
SEK	552 078	USD	53 356	08/01/2025	(2 624)	(0,00)
JPY	5 073 825 963	USD	34 393 107	09/01/2025	(389 704)	(0,12)
EUR	45 884 393	USD	49 833 441	16/01/2025	(1 322 824)	(0,44)
CHF	4 105 014	USD	4 696 256	10/02/2025	(2 995)	(0,00)
USD	60 285	CHF	53 015	10/02/2025	(327)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(7 185 865)** **(2,35)**

Options – (0,48 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
7 479 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,64	6 435	66 214	0,02
7 558 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	69 743	190 998	0,06
11 558 000	Put AUD / Call USD	Échéance 27/02/2025	Prix d'exercice 0,65	5 062	112 191	0,04
				81 240	369 403	0,12
EUR						
8 540 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/05/2026	Prix d'exercice 1,95	15 991	127 871	0,04
8 630 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/11/2026	Prix d'exercice 2,00	18 383	156 802	0,05
4 616 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 04/02/2025	Prix d'exercice 25,54	(30 244)	12 849	0,00
4 572 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	(9 167)	40 457	0,01
9 251 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,60	(28 018)	28 416	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
EUR – (suite)						
9 246 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	(51 041)	1 161	0,00
9 186 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 03/02/2025	Prix d'exercice 4,37	(71 244)	53 428	0,02
13 775 250	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	(65 324)	1 759	0,00
13 682 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(25 431)	34 606	0,01
13 740 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(49 796)	9 642	0,00
13 874 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(35 603)	20 027	0,01
18 446 000	Put EUR / Call USD	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(28 593)	64 758	0,02
4 594 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	(11 825)	33 473	0,01
4 616 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	97 529	151 248	0,05
13 916 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	143 168	248 015	0,08
4 489 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	86 950	149 327	0,05
13 667 000	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	171 726	323 213	0,11
13 767 774	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,04	(15 484)	123 224	0,04
4 578 420	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,05	(5 994)	50 993	0,02
				105 983	1 631 269	0,53
GBP						
7 624 000	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,26	(9 328)	76 261	0,03
NZD						
16 457 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,58	(58 825)	55 522	0,02
16 593 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	9 777	112 226	0,04
16 423 000	Put NZD / Call USD	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(9 583)	125 979	0,04
8 239 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(7 287)	65 113	0,02
				(65 918)	358 840	0,12
USD						
14 000 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	24 234	73 794	0,02
7 346 000	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	43 694	144 555	0,05
9 703 000	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(45 305)	8 985	0,00
9 818 000	Call USD / Put CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(39 606)	14 442	0,00
9 799 000	Call USD / Put CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,38	(40 499)	16 746	0,01
9 851 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	16 323	106 657	0,04
9 653 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,31	(11 265)	48 197	0,02
4 834 000	Call USD / Put CNH	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 7,33	(3 461)	29 313	0,01
9 898 000	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	(83 351)	16 312	0,01
7 321 000	Call USD / Put COP	Échéance 13/02/2025	Prix d'exercice 4 625,00	(66 980)	92 655	0,03
7 647 000	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	404 916	481 050	0,16
7 392 000	Call USD / Put HUF	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 392,00	43 783	165 766	0,05
20 233 000	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	209 998	416 719	0,14
14 784 000	Call USD / Put KRW	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 1 411,00	(19 426)	158 780	0,05
20 503 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	250 649	507 859	0,17
9 856 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	(16 262)	108 781	0,04
9 819 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 440,00	(33 954)	74 477	0,02
4 945 000	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	(13 500)	86 656	0,03
10 946 000	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	(103 484)	106 351	0,03
10 866 000	Call USD / Put MXN	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 21,34	(63 479)	176 116	0,06
10 252 000	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	103 945	161 356	0,05
20 509 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	130 704	299 083	0,10
20 233 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	(126 841)	15 579	0,01
20 529 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	6 159	185 254	0,06
19 637 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	(42 946)	75 956	0,02
14 517 000	Call USD / Put TWD	Échéance 18/02/2025	Prix d'exercice 32,63	(33 288)	102 940	0,03
20 503 000	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 32,30	19 519	242 509	0,08
4 826 000	Call USD / Put USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 6,00	93 200	196 095	0,06
4 909 000	Call USD / Put ZAR	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 18,75	(30 873)	57 946	0,02
9 703 000	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	(107 577)	5 463	0,00
10 252 000	Put USD / Call KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(7 187)	37 369	0,01
10 252 000	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	(16 085)	6 059	0,00
10 254 000	Put USD / Call TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(57 453)	10	0,00
				384 302	4 219 830	1,38
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES						
(coût 6 159 323 USD)					6 655 603	2,18
Options vendues						
AUD						
(6 682 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	21 437	(4 071)	(0,00)
(6 687 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	14 016	(11 568)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
AUD – (suite)						
(6 728 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	564	(20 305)	(0,01)
(6 751 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	5 986	(17 836)	(0,00)
(6 682 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	6 926	(18 581)	(0,01)
(6 687 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	(2 811)	(28 394)	(0,01)
(6 728 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	1 449	(19 420)	(0,01)
(6 751 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	(7 210)	(31 032)	(0,01)
(7 558 000)	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	(40 878)	(190 998)	(0,06)
				(521)	(342 205)	(0,11)
EUR						
(5 780 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 2,42	(90 809)	(137 584)	(0,05)
(5 660 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 2,34	(54 339)	(97 629)	(0,03)
(5 580 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 2,34	(56 399)	(100 458)	(0,03)
(5 530 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 2,22	(17 404)	(57 113)	(0,02)
(2 520 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/05/2026	Prix d'exercice 2,07	(11 595)	(124 478)	(0,04)
(2 540 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/11/2026	Prix d'exercice 2,08	(12 726)	(153 228)	(0,05)
(4 116 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	21 061	(0)	(0,00)
(4 066 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	25 321	(1 394)	(0,00)
(4 126 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	21 548	(4 911)	(0,00)
(4 122 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	3 965	(27 420)	(0,01)
(4 572 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	17 780	(40 457)	(0,01)
(4 116 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	18 740	(0)	(0,00)
(4 066 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	21 812	(4 140)	(0,00)
(4 150 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	(943)	(25 530)	(0,01)
(9 246 000)	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	33 542	(1 161)	(0,00)
(4 116 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	21 592	(0)	(0,00)
(4 066 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	26 786	(584)	(0,00)
(4 126 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	19 619	(7 388)	(0,00)
(4 122 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	15 205	(12 914)	(0,00)
(5 780 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 2,42	46 592	(182)	(0,00)
(5 660 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 2,34	39 213	(4 077)	(0,00)
(5 580 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 2,34	36 580	(7 480)	(0,00)
(5 530 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 2,22	16 411	(23 298)	(0,01)
(4 116 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	(19 296)	(40 357)	(0,01)
(4 066 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(20 874)	(47 590)	(0,02)
(4 126 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(17 222)	(43 681)	(0,01)
(4 122 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	582	(30 803)	(0,01)
(4 116 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	16 742	(1 998)	(0,00)
(4 066 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	7 989	(17 964)	(0,01)
(4 150 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	15 097	(9 489)	(0,00)
(4 116 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	5 665	(15 927)	(0,01)
(4 066 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	(28 441)	(55 810)	(0,02)
(4 126 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	(8 319)	(35 326)	(0,01)
(4 122 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	(17 016)	(45 135)	(0,02)
(13 775 250)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	13 208	(1 759)	(0,00)
(13 682 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	70 419	(34 606)	(0,01)
(13 740 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	106 409	(9 642)	(0,00)
(13 874 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	28 152	(20 027)	(0,01)
(4 594 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	6 634	(33 473)	(0,01)
(4 616 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(47 829)	(151 248)	(0,05)
(13 916 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	33 680	(248 015)	(0,08)
(4 489 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(85 559)	(149 327)	(0,05)
(6 862 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 30/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(117 540)	(211 337)	(0,07)
(13 667 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	(63 902)	(323 213)	(0,11)
				20 131	(2 358 153)	(0,77)
GBP						
(7 624 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,23	5 852	(30 532)	(0,01)
NZD						
(16 593 000)	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	92 234	(112 226)	(0,04)
USD						
(6 660 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 3,94	(45 642)	(119 568)	(0,04)
(6 540 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 3,87	(32 829)	(95 040)	(0,03)
(6 440 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 3,92	(60 115)	(122 422)	(0,04)
(6 380 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 3,77	(13 616)	(70 079)	(0,02)
(7 346 000)	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	(99 230)	(144 554)	(0,05)
(8 690 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(9 559)	(53 400)	(0,02)

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(4 344 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(2 550)	(31 459)	(0,01)
(9 703 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	25 655	(8 985)	(0,00)
(9 851 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	17 151	(106 657)	(0,04)
(9 898 000)	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	119 251	(16 312)	(0,01)
(7 647 000)	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	(325 854)	(481 050)	(0,16)
(10 117 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 334,70	(230 566)	(444 328)	(0,15)
(5 058 250)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	14 790	(104 180)	(0,03)
(15 174 750)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	20 956	(312 539)	(0,10)
(10 252 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(252 353)	(511 728)	(0,17)
(10 251 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	19 898	(253 930)	(0,08)
(10 251 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	63 887	(253 930)	(0,08)
(9 856 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	43 987	(108 781)	(0,04)
(4 945 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	62 238	(86 656)	(0,03)
(10 946 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	56 963	(106 351)	(0,04)
(4 450 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	(42 753)	(71 178)	(0,02)
(10 252 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	(85 902)	(161 356)	(0,05)
(10 254 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(169 386)	(336 987)	(0,11)
(20 509 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	6 440	(299 083)	(0,10)
(10 116 500)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	45 636	(7 790)	(0,00)
(10 116 500)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	30 390	(7 790)	(0,00)
(10 265 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 31,62	(86 195)	(262 661)	(0,09)
(20 529 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	36 460	(185 254)	(0,06)
(19 637 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	49 426	(75 956)	(0,03)
(10 252 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 31,40	(75 055)	(298 405)	(0,10)
(6 660 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 3,94	71 255	(2 671)	(0,00)
(6 540 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 3,87	47 767	(14 445)	(0,01)
(6 440 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 3,92	47 912	(14 395)	(0,00)
(6 380 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 3,77	14 536	(41 927)	(0,01)
(4 344 000)	Put USD / Call CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	6 950	(21 959)	(0,01)
(9 703 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	45 469	(5 463)	(0,00)
(9 818 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,02	42 973	(9 023)	(0,00)
(9 799 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,01	44 360	(9 054)	(0,00)
(4 450 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	27 299	(1 126)	(0,00)
(10 252 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	47 303	(6 059)	(0,00)
				(522 653)	(5 264 531)	(1,73)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(8 107 647)	(2,66)
(coût (7 702 689) USD)						
TOTAL DES OPTIONS					(1 452 044)	(0,48)
(coût (1 543 366) USD)						

Contrats de swap – 0,27 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
32 260 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,000 %	AUD	18/12/2029	197 545	0,07
6 080 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	18/12/2034	60 480	0,02
33 250 000	Fixe 9,750 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2026	68 285	0,02
13 250 000	Fixe 10,25 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	131 020	0,04
8 570 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	18/12/2026	7 275	0,00
50 910 000	Fixe 2,458 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	13/09/2029	188 843	0,06
1 730 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	18/12/2034	26 079	0,01
2 076 660 000	Fixe 4,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2029	17 218	0,01
688 210 000	Fixe 5,000 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2034	22 998	0,01
127 980 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2026	49 434	0,02
6 530 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	18/12/2026	42 980	0,01
34 769 711	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	14/05/2028	353 507	0,12
21 460 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	290 089	0,10
23 520 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	377 046	0,12
29 861 470	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	08/11/2034	294 304	0,10
15 540 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2034	158 619	0,05
16 470 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	288 451	0,09
22 920 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	25/01/2039	436 154	0,14
41 760 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	168 904	0,06
32 150 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,000 %	EUR	25/01/2049	406 302	0,13
73 471 781	Fixe 3,500 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	31/08/2029	77 144	0,03
2 990 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2034	22 573	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
200 050 000	Fixe 6,000 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2034	16 166	0,01
3 874 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2026	66 208	0,02
9 461 340 000	Fixe 0,750 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2029	409 684	0,13
4 114 910 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2026	11 540	0,00
125 530 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	17/03/2027	6 905	0,00
25 270 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	07/03/2035	3 265	0,00
588 560 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 3,750 %	NOK	18/12/2026	209 598	0,07
17 390 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 3,500 %	NZD	18/12/2029	15 839	0,01
15 510 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,000 %	NZD	18/12/2034	2 567	0,00
1 610 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,500 %	PLN	18/12/2034	3 863	0,00
211 600 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,000 %	SEK	18/12/2029	206 371	0,07
96 320 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,250 %	SEK	18/12/2034	133 633	0,04
397 820 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,396 %	USD	19/03/2025	18 648	0,01
61 540 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	27 768	0,01
6 690 000	Fixe 4,000 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	3 883	0,00
7 840 000	Fixe 3,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	83 385	0,03
40 440 000	Fixe 3,215 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	12/09/2031	294 472	0,10
16 415 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	227 233	0,07
4 100 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2034	41 384	0,01
13 628 068	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	18/12/2034	70 788	0,02
21 070 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 8,750 %	ZAR	18/12/2034	11 590	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **5 550 040** **1,82**

Swaps sur défaillance de crédit						
8 293 500	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 39 Version 3)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2027	173 584	0,06
17 889 975	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2028	202 621	0,07
3 500 000	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 42 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2029	70 775	0,02
12 600 000	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 43 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2029	70 743	0,02
3 850 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	37 620	0,01
300 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	2 765	0,00
2 250 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	7 971	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **566 079** **0,18**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **6 116 119** **2,00**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
13 500 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	18/12/2026	(2 742)	(0,00)
53 630 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 2,801 %	CAD	11/09/2031	(118 757)	(0,04)
7 200 000	Fixe 0,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2034	(266 411)	(0,09)
4 960 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	CNY	18/12/2029	(6 866)	(0,00)
6 375 620 000	Fixe 7,250 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	18/12/2026	(6 623)	(0,00)
8 499 640 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,250 %	COP	18/12/2029	(21 023)	(0,01)
3 269 710 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,750 %	COP	18/12/2034	(28 542)	(0,01)
90 860 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,250 %	CZK	18/12/2029	(6 884)	(0,00)
11 210 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,500 %	CZK	18/12/2034	(6 662)	(0,00)
99 690 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	18/12/2026	(191 306)	(0,06)
1 090 000	Fixe 2,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2026	(5 235)	(0,00)
880 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2029	(8 236)	(0,00)
2 690 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2034	(40 627)	(0,01)
54 490 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	25/01/2044	(718 497)	(0,24)
19 229 338	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	08/11/2044	(275 336)	(0,09)
24 410 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	(84 995)	(0,03)
9 380 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	(346 647)	(0,11)
11 450 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	(431 856)	(0,14)
8 550 000	Fixe 2,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(459 150)	(0,15)
4 020 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2026	(15 545)	(0,01)
92 020 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2026	(238 876)	(0,08)
79 245 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	31/08/2027	(74 247)	(0,03)
28 100 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2027	(97 406)	(0,03)
110 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2029	(392)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
14 801 956	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	28/08/2034	(12 402)	(0,01)
301 610 000	Fixe 5,500 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2026	(7 335)	(0,00)
1 024 430 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 5,500 %	HUF	18/12/2029	(25 794)	(0,01)
829 050 000	Fixe 6,000 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	18/12/2026	(17 784)	(0,01)
1 717 760 000	Fixe 1,295 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	02/08/2034	(4 503)	(0,00)
2 062 550 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 2,160 %	JPY	02/08/2044	(174 742)	(0,06)
52 390 000	Fixe 3,500 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	18/12/2034	(38 412)	(0,01)
3 890 000	Fixe 4,750 %	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	PLN	18/12/2026	(5 024)	(0,00)
100 700 000	Fixe 2,000 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	18/12/2029	(33 626)	(0,01)
473 410 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,385 %	USD	29/01/2025	(10 677)	(0,00)
33 968 663	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	18/12/2026	(225 205)	(0,07)
15 825 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(35 601)	(0,01)
38 100 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,038 %	USD	13/09/2029	(387 591)	(0,13)
27 802 637	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(170 355)	(0,06)
4 590 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2031	(27 881)	(0,01)
60 600 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,250 %	ZAR	18/12/2026	(11 452)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(4 641 245)	(1,52)
Swaps sur défaillance de crédit						
2 290 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	(773)	(0,00)
2 300 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	(7 152)	(0,01)
2 290 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	(6 462)	(0,00)
2 290 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement des Philippines)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	(6 995)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(21 382)	(0,01)
Swaps sur rendement total						
25 246 113	Flottant (Indice JPMBKTL3)	Flottant (USD 3 mois SOFR)	USD	22/01/2025	(258 698)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL					(258 698)	(0,08)
Swaps d'inflation						
51 780 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	(132 123)	(0,04)
53 020 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois USCPI)	USD	17/10/2033	(228 738)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(360 861)	(0,12)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(5 282 186)	(1,73)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS					312 670 473	102,35
(coût 319 134 148 USD)						
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(7 173 673)	(2,35)
CAPITAUX PROPRES					305 496 800	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 331 011 518 USD)	329 158 950	107,75
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (10 334 004) USD)	(10 447 735)	(3,42)
Plus-value latente sur contrats à terme	605 839	0,20
Moins-value latente sur contrats à terme	(186 032)	(0,06)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	14 526 046	4,76
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(13 248 675)	(4,34)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	66 056	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(7 185 865)	(2,35)
Valeur de marché des options achetées (coût 6 159 323 USD)	6 655 603	2,18
Valeur de marché des options vendues (coût (7 702 689) USD)	(8 107 647)	(2,66)
Plus-value latente sur contrats de swaps	6 116 119	2,00
Moins-value latente sur contrats de swaps	(5 282 186)	(1,73)
Autres actifs et passifs	(7 173 673)	(2,35)
Capitaux propres	305 496 800	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

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

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, JPMorgan Securities, Inc. et Morgan Stanley & Co. International PLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 41,15 %						
Autriche						
1 010 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100 %	Perp.	838 007	0,08
1 020 000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,850 %	30/06/2120	493 527	0,04
1 900 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27/01/2028	2 049 796	0,19
500 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000 %	15/09/2028	536 505	0,05
1 600 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03/01/2030	1 630 192	0,15
					5 548 027	0,51
Belgique						
512 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450 %	22/09/2031	529 531	0,05
620 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22/06/2066	478 522	0,04
350 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 83 ^(a)	EUR	2,250 %	22/06/2057	279 251	0,03
2 555 486	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 94 ^(a)	EUR	0,350 %	22/06/2032	2 172 649	0,20
300 000	Solvay SA	EUR	3,875 %	03/04/2028	307 704	0,03
					3 767 657	0,35
Brésil						
310 000	Banco do Brasil SA	USD	8,748 %	Perp.	298 361	0,03
Canada						
4 200 000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17/12/2025	4 861 597	0,45
6 900 000	Canada Government Bond	CAD	2,750 %	01/12/2048	4 318 938	0,40
625 000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2028	620 700	0,06
1 050 000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08/03/2033	1 032 209	0,09
300 000	Province of British Columbia Canada	CAD	4,300 %	18/06/2042	208 225	0,02
3 000 000	Province de Colombie-Britannique (Canada) – Série BCCD	CAD	4,950 %	18/06/2040	2 237 135	0,21
10 700 000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600 %	02/06/2025	7 208 747	0,67
1 500 000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650 %	02/06/2041	1 088 166	0,10
310 000	Province of Quebec Canada	GBP	2,250 %	15/09/2026	357 703	0,03
300 000	Province of Quebec Canada	CAD	4,250 %	01/12/2043	206 953	0,02
1 950 000	Province of Quebec Canada	CAD	3,500 %	01/12/2045	1 207 018	0,11
1 835 000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000 %	15/02/2029	1 748 520	0,16
					25 095 911	2,32
Îles Caïmans						
630 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	594 685	0,05
200 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18/07/2029	180 771	0,02
200 000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08/08/2028	187 999	0,02
					963 455	0,09
Chili						
340 000	Chile Government International Bond	USD	4,000 %	31/01/2052	256 080	0,02
Colombie						
200 000	Colombia Government International Bond	USD	8,750 %	14/11/2053	199 441	0,02
1 725 700 000	TES de la Colombie – Série B	COP	13,250 %	09/02/2033	420 887	0,04
1 711 800 000	TES de la Colombie – Série B	COP	9,250 %	28/05/2042	304 796	0,03
2 009 000	Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01/02/2032	1 870 587	0,17
					2 795 711	0,26
Danemark						
409 000	Danske Bank AS	EUR	3,750 %	19/11/2036	412 096	0,04
4 450 000	Denmark Government Bond	DKK	4,500 %	15/11/2039	784 001	0,07
					1 196 097	0,11
République dominicaine						
368 000	Dominican Republic International Bond	USD	7,050 %	03/02/2031	363 946	0,03
285 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	01/06/2036	276 303	0,03
					640 249	0,06
Équateur						
92 929	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/2030	47 733	0,00
Finlande						
3 320 000	Obligation du gouvernement de la Finlande—Série 10Y ^(a)	EUR	1,500 %	15/09/2032	3 095 535	0,29
550 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	587 691	0,05
					3 683 226	0,34

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France						
5 000 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250 %	18/06/2025	5 897 526	0,55
4 500 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,125 %	29/09/2031	3 730 185	0,34
1 000 000	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	1 045 750	0,10
762 000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	808 109	0,07
6 800 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500 %	25/05/2032	6 223 088	0,58
8 400 000	Dexia SA	GBP	1,250 %	21/07/2025	9 878 551	0,91
475 000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18/07/2031	589 190	0,05
1 000 000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	973 210	0,09
100 000	Electricite de France SA	EUR	5,000 %	Perp.	101 054	0,01
610 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	3,250 %	25/05/2045	608 365	0,06
610 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	2,000 %	25/05/2048	480 406	0,04
1 670 000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25/05/2066	1 086 135	0,10
33 114 386	France Treasury Bill BTF	EUR	0,000 %	08/01/2025	33 018 023	3,06
500 000	Loxam SAS	EUR	3,750 %	15/07/2026	499 270	0,05
2 400 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,750 %	24/11/2025	2 262 806	0,21
550 000	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	548 889	0,05
1 414 000	TotalEnergies SE	EUR	4,120 %	Perp.	1 422 173	0,13
					69 172 730	6,40
Allemagne						
550 000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24/11/2026	506 863	0,04
625 000	Deutsche Bank AG	USD	6,720 %	18/01/2029	619 184	0,06
1 600 000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05/09/2030	1 714 608	0,16
700 000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750 %	19/11/2030	649 334	0,06
1 200 000	Deutsche Bank AG	USD	7,500 %	Perp.	1 137 146	0,10
400 000	Deutsche Bank AG	EUR	7,375 %	Perp.	405 724	0,04
1 300 000	ZF Finance GmbH	EUR	3,000 %	21/09/2025	1 291 381	0,12
					6 324 240	0,58
Grèce						
375 000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19/11/2030	378 986	0,04
950 000	Piraeus Bank SA	EUR	7,250 %	13/07/2028	1 042 064	0,10
330 000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/2029	343 563	0,03
745 000	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/2030	791 250	0,07
750 000	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18/09/2035	771 608	0,07
					3 327 471	0,31
Hongrie						
230 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	224 078	0,02
400 000	Hungary Government International Bond	USD	5,250 %	16/06/2029	376 042	0,03
1 740 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16/06/2034	1 609 402	0,15
					2 209 522	0,20
Inde						
200 000	REC Ltd.	USD	5,625 %	11/04/2028	192 381	0,02
250 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12/01/2032	206 122	0,02
320 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625 %	12/01/2052	224 983	0,02
					623 486	0,06
Indonésie						
220 000	Indonesia Government International Bond	EUR	0,900 %	14/02/2027	209 964	0,02
18 568 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15/07/2030	1 096 904	0,10
34 175 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série 100	IDR	6,625 %	15/02/2034	2 013 698	0,19
47 322 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	2 783 772	0,26
9 924 000 000	Obligation du trésor de l'Indonésie—Série FR98	IDR	7,125 %	15/06/2038	602 019	0,06
290 000	Pertamina Persero PT	USD	2,300 %	09/02/2031	234 465	0,02
200 000	Pertamina Persero PT	USD	4,150 %	25/02/2060	144 818	0,01
					7 085 640	0,66
Irlande						
1 500 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	1 434 226	0,13
1 765 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,650 %	21/07/2027	1 627 156	0,15
197 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29/10/2028	174 250	0,02
1 250 000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/2031	1 239 100	0,11
1 075 000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/2031	1 192 433	0,11
2 200 000	AIB Group PLC	EUR	6,250 %	Perp.	2 222 880	0,21
200 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/2033	217 280	0,02
598 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/2028	642 413	0,06
666 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/2029	738 607	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Irlande – (suite)						
714 000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/2030	739 640	0,07
231 000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/2032	218 848	0,02
					10 446 833	0,97
Île de Man						
500 000	Isle of Man Government International Bond	GBP	1,625 %	14/09/2051	288 052	0,03
Israël						
6 825 000	Obligation du gouvernement d'Israël – Fixe—Série 432	ILS	1,300 %	30/04/2032	1 430 991	0,13
390 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël—Série 40Y	USD	3,800 %	13/05/2060	253 896	0,03
					1 684 887	0,16
Italie						
900 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/2031	961 506	0,09
1 155 000	Enel SpA—Série 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	1 083 460	0,10
1 875 000	Enel SpA—Série 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	1 859 231	0,17
675 000	Eni SpA	EUR	2,625 %	Perp.	668 297	0,06
4 250 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Série 30Y ^(a)	EUR	2,150 %	01/09/2052	3 080 230	0,29
					7 652 724	0,71
Côte d'Ivoire						
460 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/2032	408 908	0,04
500 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/2048	409 657	0,04
					818 565	0,08
Japon						
2 130 000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125 %	01/09/2026	2 119 755	0,20
1 916 500 000	Japan Government Bond	JPY	1,100 %	20/06/2034	12 220 362	1,13
1 324 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 15	JPY	1,000 %	20/03/2062	5 416 633	0,50
2 609 000 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 182	JPY	1,100 %	20/09/2042	14 949 530	1,38
1 329 800 000	Obligation du gouvernement du Japon – Série 76	JPY	1,400 %	20/09/2052	7 042 411	0,65
1 050 000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01/06/2028	1 101 450	0,10
1 765 000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10/09/2029	1 664 624	0,16
1 225 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23/10/2029	1 101 985	0,10
1 040 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318 %	07/10/2031	1 057 659	0,10
					46 674 409	4,32
Jersey						
210 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	165 580	0,01
2 654 233	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	2 040 606	0,19
380 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	279 265	0,03
					2 485 451	0,23
Luxembourg						
575 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/2029	536 124	0,05
525 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/2029	528 176	0,05
1 140 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10/04/2035	953 907	0,09
1 575 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/2027	1 513 087	0,14
554 000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250 %	18/07/2029	570 188	0,05
					4 101 482	0,38
Maurice						
268 925	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13/12/2028	236 063	0,02
Mexique						
1 090 000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	990 318	0,09
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	185 965	0,02
210 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250 %	31/10/2026	195 263	0,02
600 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	539 676	0,05
400 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30/04/2028	359 784	0,03
218 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	170 990	0,01
350 000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31/07/2047	274 526	0,02
220 000	Mexico Government International Bond	USD	3,250 %	16/04/2030	186 077	0,02
200 000	Mexico Government International Bond	USD	6,338 %	04/05/2053	177 617	0,02
670 000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/2061	390 927	0,04
3 250 000	Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19/04/2071	1 841 847	0,17
					5 312 990	0,49
Pays-Bas						
525 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750 %	08/03/2025	521 535	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pays-Bas – (suite)						
1 970 000	BNG Bank NV	GBP	0,375 %	15/12/2025	2 269 423	0,21
850 000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773 %	12/05/2030	884 323	0,08
500 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/2028	512 475	0,05
1 180 000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11/06/2031	1 205 134	0,11
2 569 000	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/2030	2 613 212	0,24
554 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	712 871	0,07
746 000	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250 %	15/03/2030	754 721	0,07
950 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	1 003 723	0,09
710 000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/2030	715 226	0,07
600 000	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/2032	606 540	0,06
1 180 000	JDE Peet's NV	EUR	0,244 %	16/01/2025	1 175 492	0,11
1 420 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	1 229 649	0,11
270 000	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/2051	170 797	0,02
880 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/11/2031	914 839	0,08
					15 289 960	1,42
Nouvelle-Zélande						
450 000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/2029	456 138	0,04
Panama						
200 000	Panama Government International Bond	USD	6,875 %	31/01/2036	189 313	0,02
200 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	19/01/2063	123 057	0,01
					312 370	0,03
Pérou						
2 990 000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12/02/2029	778 540	0,07
20 000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	10 962	0,00
190 000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	102 680	0,01
					892 182	0,08
Pologne						
650 000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18/09/2034	613 157	0,06
620 000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	18/03/2054	571 121	0,05
					1 184 278	0,11
Portugal						
916 528	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,150 %	11/04/2042	694 013	0,06
Roumanie						
3 600 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 10Y	RON	6,700 %	25/02/2032	703 073	0,06
370 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27/02/2027	332 555	0,03
180 000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	11/03/2029	169 296	0,02
560 000	Romania Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/2030	527 450	0,05
380 000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/2031	299 351	0,03
110 000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30/01/2034	102 372	0,01
810 000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/2050	543 166	0,05
					2 677 263	0,25
Arabie saoudite						
260 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250 %	17/07/2034	248 671	0,02
340 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17/07/2054	315 349	0,03
200 000	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	USD	5,750 %	17/07/2054	185 499	0,02
					749 519	0,07
Afrique du Sud						
740 000	South Africa Government International Bond	USD	7,100 %	19/11/2036	709 179	0,07
Corée du Sud						
7 218 240 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2906	KRW	1,875 %	10/06/2029	4 771 446	0,44
13 693 520 000	Obligation du Trésor de Corée—Série 2912	KRW	1,375 %	10/12/2029	8 772 918	0,81
+ 3 030 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500 %	12/04/2028	2 857 137	0,27
					16 401 501	1,52
Espagne						
1 200 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	USD	6,500 %	Perp.	1 138 579	0,11
2 600 000	Banco Santander SA	USD	3,800 %	23/02/2028	2 383 170	0,22
1 400 000	Banco Santander SA	EUR	3,875 %	22/04/2029	1 446 830	0,13
+ 1 200 000	Banco Santander SA	USD	4,750 %	Perp.	1 078 533	0,10
800 000	Banco Santander SA	USD	8,000 %	Perp.	784 102	0,07
1 800 000	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/2026	1 757 052	0,16

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Espagne – (suite)						
1 600 000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25/03/2029	1 634 288	0,15
1 230 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,100 %	30/04/2031	1 058 034	0,10
1 720 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,850 %	30/07/2037	1 330 128	0,12
2 230 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,900 %	31/10/2046	2 096 111	0,20
2 490 000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30/07/2066	2 476 155	0,23
					17 182 982	1,59
Supranationales						
610 000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17/05/2026	551 659	0,05
290 000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/2031	242 254	0,02
550 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01/09/2029	465 619	0,05
8 900 000	European Investment Bank	SEK	1,750 %	12/11/2026	769 352	0,07
4 670 000	European Investment Bank	EUR	0,200 %	17/03/2036	3 553 917	0,33
1 930 000	European Investment Bank	EUR	1,000 %	14/11/2042	1 420 692	0,13
3 580 000	Nordic Investment Bank	GBP	1,125 %	18/06/2025	4 224 954	0,39
					11 228 447	1,04
Suède						
775 000	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/2027	764 576	0,07
Suisse						
2 050 000	UBS AG	USD	2,950 %	09/04/2025	1 930 851	0,18
3 850 000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	03/11/2026	3 751 517	0,35
1 725 000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/2027	1 676 424	0,15
1 900 000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14/01/2028	1 811 783	0,17
1 400 000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01/03/2029	1 603 350	0,15
557 000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,699 %	08/02/2035	544 374	0,05
1 105 000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	997 674	0,09
					12 315 973	1,14
Thaïlande						
13 710 000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17/06/2028	386 327	0,03
18 430 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17/12/2028	525 288	0,05
180 000	Thailand Government Bond	THB	3,650 %	20/06/2031	5 415	0,00
6 930 000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17/06/2033	207 437	0,02
34 050 000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17/06/2043	1 041 520	0,10
					2 165 987	0,20
Émirats arabes unis						
100 000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02/07/2037	104 903	0,01
Royaume-Uni						
1 425 000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24/11/2027	1 282 919	0,12
1 003 000	Barclays PLC	USD	5,674 %	12/03/2028	965 017	0,09
1 078 000	Barclays PLC	USD	4,942 %	10/09/2030	1 012 577	0,09
950 000	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/2036	970 900	0,09
1 200 000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	1 135 565	0,11
900 000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	1 084 510	0,10
400 000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594 %	03/07/2028	384 844	0,04
1 150 000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	1 084 872	0,10
683 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/2031	699 481	0,07
1 229 000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29/10/2029	1 236 915	0,11
1 075 000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750 %	Perp.	1 177 414	0,11
1 225 000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375 %	07/04/2026	1 450 757	0,13
1 700 000	HSBC Holdings PLC	USD	5,130 %	19/11/2028	1 617 852	0,15
1 150 000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874 %	18/11/2035	1 091 923	0,10
1 181 000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23/10/2027	1 188 145	0,11
1 225 000	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/2030	1 234 984	0,11
1 275 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/2030	1 328 779	0,12
625 000	National Grid PLC	EUR	0,163 %	20/01/2028	576 287	0,05
925 000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/2031	953 795	0,09
1 100 000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02/09/2034	1 038 683	0,10
1 000 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	1 056 970	0,10
660 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22/01/2045	669 908	0,06
3 043 497	United Kingdom Gilt	GBP	4,250 %	07/12/2046	3 420 149	0,32
2 580 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500 %	31/07/2053	1 547 406	0,14
2 670 000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750 %	22/07/2057	1 658 825	0,15
2 350 000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22/07/2068	2 235 166	0,21

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
619 000	Virgin Money UK PLC	EUR	4,000 %	18/03/2028	633 534	0,06
725 000	Virgin Money UK PLC	GBP	11,000 %	Perp.	990 170	0,09
					33 728 347	3,12
États-Unis						
443 000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21/03/2034	430 960	0,04
1 125 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	1 043 259	0,10
3 525 000	Air Lease Corp.	USD	5,300 %	01/02/2028	3 395 486	0,31
576 000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29/05/2034	562 310	0,05
1 600 000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15/11/2027	1 605 808	0,15
625 000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15/07/2034	601 811	0,06
1 550 000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02/03/2028	1 491 391	0,14
3 475 000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/2030	3 365 634	0,31
800 000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800 %	15/04/2034	777 013	0,07
2 350 000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25/04/2029	2 253 992	0,21
1 625 000	Bank of America Corp.	USD	5,819 %	15/09/2029	1 594 463	0,15
1 832 000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04/02/2033	1 522 634	0,14
2 006 000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27/04/2033	1 847 091	0,17
1 213 000	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,500 %	01/03/2029	1 248 965	0,12
1 700 000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21/03/2029	1 639 457	0,15
584 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2029	561 431	0,05
1 675 000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15/11/2034	1 604 569	0,15
437 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01/04/2029	425 794	0,04
1 350 000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15/08/2034	1 348 452	0,12
1 850 000	Celanese U.S. Holdings LLC	USD	6,330 %	15/07/2029	1 813 954	0,17
231 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	218 719	0,02
575 000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01/08/2034	556 255	0,05
3 575 000	Citigroup, Inc.	USD	3,106 %	08/04/2026	3 366 335	0,31
2 200 000	Citigroup, Inc.	USD	5,174 %	13/02/2030	2 107 681	0,20
1 175 000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19/11/2034	1 119 146	0,10
300 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650 %	15/11/2028	283 928	0,03
1 054 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15/06/2026	1 014 485	0,09
475 000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01/10/2029	460 118	0,04
882 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2033	889 590	0,08
837 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18/04/2034	802 170	0,07
1 325 000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20/03/2028	1 201 642	0,11
1 350 000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	1 273 199	0,12
1 225 000	DTE Energy Co.	USD	4,950 %	01/07/2027	1 169 172	0,11
1 450 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	1 369 407	0,13
450 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750 %	15/02/2025	425 449	0,04
1 000 000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15/03/2029	963 041	0,09
400 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,625 %	14/03/2036	416 050	0,04
300 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625 %	15/11/2030	320 641	0,03
484 000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06/09/2030	456 897	0,04
125 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	3,250 %	15/09/2025	125 094	0,01
1 750 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,800 %	05/03/2027	1 678 704	0,16
1 247 000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850 %	17/05/2027	1 199 009	0,11
1 615 000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06/05/2029	1 583 839	0,15
1 350 000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01/02/2029	1 318 080	0,12
3 073 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	2 686 925	0,25
400 000	HCA, Inc.—Série WI	USD	3,375 %	15/03/2029	356 505	0,03
604 000	Humana, Inc.	USD	5,375 %	15/04/2031	578 711	0,05
950 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21/08/2029	938 440	0,09
1 300 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15/01/2031	1 245 657	0,12
225 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141 %	18/11/2039	218 277	0,02
1 300 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30/06/2034	1 243 698	0,12
525 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450 %	15/06/2034	510 218	0,05
2 126 000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15/11/2028	2 109 036	0,20
1 650 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,581 %	22/04/2030	1 609 767	0,15
1 790 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,702 %	06/05/2030	1 623 197	0,15
1 325 000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/2031	1 434 246	0,13
1 450 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336 %	23/01/2035	1 398 800	0,13
375 000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15/01/2036	362 110	0,03
2 225 000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15/09/2034	2 096 376	0,19
1 753 000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350 %	01/04/2030	1 622 090	0,15
1 239 000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15/10/2027	1 187 512	0,11
229 000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15/05/2029	218 570	0,02
400 000	MasTec, Inc.	USD	5,900 %	15/06/2029	389 962	0,04
1 175 000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650 %	15/10/2029	1 222 071	0,11
1 960 000	MGM Resorts International	USD	6,500 %	15/04/2032	1 876 545	0,17

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
225 000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750 %	01/11/2029	229 776	0,02
7 275 000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20/04/2029	6 970 752	0,65
450 000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16/01/2030	431 888	0,04
1 150 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,692 %	05/06/2028	1 003 778	0,09
1 000 000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01/07/2029	964 993	0,09
800 000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15/10/2033	781 661	0,07
1 600 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15/07/2027	1 630 873	0,15
1 271 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,200 %	01/08/2029	1 211 172	0,11
1 525 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,500 %	15/05/2031	1 505 432	0,14
700 000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09/11/2052	778 240	0,07
375 000	Otis Worldwide Corp.	USD	5,250 %	16/08/2028	362 750	0,03
1 726 000	Owens Corning	USD	3,500 %	15/02/2030	1 535 637	0,14
1 446 000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750 %	09/08/2027	1 371 878	0,13
469 000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09/08/2034	444 772	0,04
1 350 000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01/11/2025	1 278 573	0,12
975 000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	923 044	0,09
1 275 000	RTX Corp.	USD	5,750 %	15/01/2029	1 259 631	0,12
296 000	Service Corp. International	USD	5,750 %	15/10/2032	279 150	0,03
1 758 000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400 %	12/06/2029	1 703 988	0,16
1 050 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15/04/2025	990 047	0,09
2 374 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15/04/2027	2 204 253	0,20
825 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	780 388	0,07
1 850 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15/04/2030	1 674 275	0,15
625 000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08/06/2027	603 002	0,06
2 325 000	Veralto Corp.	USD	5,350 %	18/09/2028	2 252 091	0,21
1 550 000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15/03/2027	1 422 146	0,13
1 225 000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198 %	23/01/2030	1 177 531	0,11
625 000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15/03/2031	517 390	0,05
225 000	Workday, Inc.	USD	3,700 %	01/04/2029	205 458	0,02
					114 876 407	10,64
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 464 311 126 EUR)					444 471 077	41,15
					Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 1,29 %						
Irlande						
621	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(b)				6 535 990	0,61
1 874	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				228 609	0,02
					6 764 599	0,63
Luxembourg						
284 486	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(b)				7 149 897	0,66
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 12 295 550 EUR)					13 914 496	1,29
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 476 606 676 EUR)						
					458 385 573	42,44
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 8,03 %						
Canada						
1 225 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	15/06/2029	1 180 828	0,11
535 000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/10/2030	460 976	0,04
1 008 000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16/02/2029	972 245	0,09
					2 614 049	0,24
Danemark						
1 148 000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,298 %	01/04/2028	1 073 041	0,10
2 675 000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613 %	02/10/2030	2 490 778	0,23
					3 563 819	0,33
France						
2 950 000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219 %	09/06/2026	2 754 555	0,25

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
1 611 000	BPCE SA ^(a)	USD	6,714 %	19/10/2029	1 606 848	0,15
3 200 000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14/12/2026	2 917 696	0,27
					7 279 099	0,67
Irlande						
225 000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200 %	15/01/2030	216 324	0,02
Japon						
875 000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800 %	11/09/2054	841 475	0,08
Liberia						
735 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01/02/2033	706 616	0,06
Pays-Bas						
698 000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892 %	24/04/2025	660 057	0,06
Corée du Sud						
330 000	POSCO	USD	5,750 %	17/01/2028	321 337	0,03
Suisse						
335 000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305 %	02/02/2027	304 193	0,03
1 475 000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,282 %	09/01/2028	1 377 487	0,13
1 310 000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,428 %	08/02/2030	1 262 365	0,11
					2 944 045	0,27
Royaume-Uni						
2 850 000	International Game Technology PLC ^(a)	USD	5,250 %	15/01/2029	2 654 995	0,25
États-Unis						
1 935 000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125 %	01/03/2030	1 697 178	0,16
3 145 000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01/06/2031	2 709 851	0,25
850 000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30/01/2026	777 776	0,07
500 000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,500 %	15/06/2029	484 212	0,04
3 509 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15/04/2029	3 222 049	0,30
4 068 000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15/11/2035	3 205 595	0,30
1 705 000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/02/2032	1 649 110	0,15
1 550 000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200 %	24/06/2029	1 489 658	0,14
1 594 000	Energy Transfer LP ^(a)	USD	7,375 %	01/02/2031	1 594 635	0,15
1 520 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	5,875 %	01/04/2029	1 455 539	0,13
405 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01/07/2031	346 641	0,03
2 207 000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,600 %	30/03/2028	2 136 202	0,20
1 175 000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01/11/2028	1 036 421	0,10
1 150 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230 %	01/10/2025	1 057 342	0,10
1 525 000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01/11/2030	1 240 552	0,11
1 800 000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15/07/2032	1 661 998	0,15
990 000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01/11/2032	943 315	0,09
730 000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	31/01/2032	634 717	0,06
1 585 000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	8,250 %	01/08/2031	1 573 344	0,15
3 090 000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15/01/2031	2 695 464	0,25
1 805 000	Marriott Ownership Resorts, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/06/2029	1 611 209	0,15
2 250 000	MasTec, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2028	2 082 338	0,19
3 046 000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15/02/2031	2 679 078	0,25
875 000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01/07/2029	842 221	0,08
1 740 000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	15/09/2032	1 666 555	0,15
1 670 000	Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250 %	15/01/2028	1 581 262	0,15
1 360 000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875 %	16/04/2034	1 324 944	0,12
1 555 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	8,875 %	15/11/2031	1 570 327	0,14
1 000 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450 %	25/02/2027	959 818	0,09
900 000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01/03/2029	865 270	0,08
2 200 000	SS&C Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	01/06/2032	2 133 013	0,20
1 690 000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15/08/2032	1 630 918	0,15
169 231	State of Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	170 977	0,02
1 740 000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15/10/2032	1 651 055	0,15
930 000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01/03/2029	895 760	0,08
1 800 000	U.S. Foods, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15/04/2033	1 689 070	0,16
2 915 000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15/08/2029	2 706 818	0,25
1 605 000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01/06/2031	1 604 255	0,15
2 650 000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01/12/2029	2 435 555	0,23

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 705 000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15/03/2032	1 667 158	0,15
1 620 000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	7,375 %	01/03/2031	1 594 439	0,15
					64 973 639	6,02
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 82 881 997 EUR)					86 775 455	8,03
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 26,14 %						
États-Unis						
1 648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	1 576	0,00
8 260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	7 562	0,00
4 237	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	3 879	0,00
672 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,257 %	25/10/2041	659 030	0,06
1 046 936	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,857 %	25/01/2042	994 556	0,09
1 880 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,357 %	25/03/2042	1 864 076	0,17
365 160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25/04/2042	350 777	0,03
625 321	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,426 %	15/06/2042	68 201	0,01
184 935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,130 %	15/03/2044	16 664	0,00
1 138 319	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25/03/2044	1 084 468	0,10
1 807 259	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25/03/2044	1 720 225	0,16
900 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25/03/2044	864 953	0,08
2 909 909	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934 %	25/05/2044	2 773 207	0,26
3 558 750	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25/08/2044	3 390 107	0,31
3 250 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657 %	25/08/2044	3 113 865	0,29
1 040 625	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,784 %	25/10/2044	989 492	0,09
475 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,184 %	25/10/2044	452 511	0,04
1 277 683	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876 %	15/05/2046	130 606	0,01
298 978	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2048	276 062	0,03
1 562 160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/02/2049	1 325 172	0,12
219 534	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2049	192 207	0,02
791 934	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/07/2049	711 970	0,07
5 280 295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2050	4 872 685	0,45
340 877	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2050	313 265	0,03
2 472 178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,129 %	25/07/2050	279 189	0,03
1 627 446	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	267 862	0,03
4 897 248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/08/2050	947 242	0,09
315 691	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/11/2050	255 093	0,02
6 786 033	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2050	5 702 576	0,53
399 241	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657 %	25/01/2051	383 286	0,04
4 107 096	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/05/2051	3 290 749	0,31
2 283 374	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/09/2051	1 836 281	0,17
3 063 411	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01/09/2051	2 464 491	0,23
923 367	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2052	845 295	0,08
843 301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2052	707 161	0,07
852 279	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/01/2053	828 792	0,08
1 628 260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/01/2053	1 577 601	0,15
8 944 514	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2053	8 253 324	0,76
262 436	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,921 %	25/04/2037	22 274	0,00
325 791	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,451 %	25/03/2038	21 988	0,00
18 396	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2039	17 251	0,00
142 708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101 %	25/12/2040	10 776	0,00
99 629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2041	93 424	0,01
425 828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101 %	25/02/2042	38 749	0,00
28 354	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	28 954	0,00
8 450	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	8 518	0,00
7 792	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	6 717	0,00
8 434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	7 293	0,00
13 085	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	11 319	0,00
9 292	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	7 965	0,00
25 451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	22 006	0,00
16 038	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	13 823	0,00
6 482	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	5 547	0,00
10 953	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	9 401	0,00
36 096	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	30 987	0,00
28 461	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	24 429	0,00
5 790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2044	5 494	0,00
376 903	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2045	350 344	0,03
2 231 327	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2045	2 027 487	0,19
30 933	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	27 907	0,00
24 943	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	22 510	0,00
30 265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2046	27 305	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
9 155	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2046	8 257	0,00
63 683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	57 118	0,01
10 596	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	9 550	0,00
1 138 110	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,251 %	25/05/2047	128 852	0,01
1 640 704	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2047	1 523 150	0,14
5 300 703	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	4 790 764	0,44
454 794	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2048	420 054	0,04
2 250 797	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/06/2048	435 075	0,04
290 684	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2048	268 480	0,03
471 121	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2048	437 785	0,04
3 054 230	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	2 904 069	0,27
1 488 991	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2049	1 343 983	0,12
412 659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2049	380 893	0,04
365 711	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2049	337 451	0,03
289 222	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2050	266 787	0,03
387 395	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2050	357 803	0,03
28 143	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2050	25 960	0,00
2 079 251	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/06/2050	1 680 131	0,16
309 781	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2050	284 083	0,03
133 936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/02/2051	108 226	0,01
280 429	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/03/2051	226 433	0,02
4 725 806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	3 801 875	0,35
347 631	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/09/2051	280 387	0,03
1 372 386	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/10/2051	1 106 920	0,10
804 396	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2051	648 560	0,06
629 804	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/11/2051	507 792	0,05
801 289	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2051	731 111	0,07
4 025 143	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2052	3 670 560	0,34
5 106 149	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/09/2052	4 890 253	0,45
3 300 472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/11/2052	3 222 223	0,30
3 182 213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/11/2052	3 098 285	0,29
4 083 954	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/12/2052	3 971 406	0,37
882 888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/04/2053	844 251	0,08
3 293 392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/04/2053	3 134 635	0,29
892 650	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/04/2053	868 711	0,08
863 340	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/04/2053	839 164	0,08
860 649	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01/04/2053	835 274	0,08
4 246 694	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500 %	01/09/2053	4 154 336	0,39
7 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13/12/2053	5 321 824	0,49
16 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500 %	12/12/2054	12 706 126	1,18
6 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12/12/2054	4 959 147	0,46
16 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500 %	12/12/2054	13 754 507	1,27
4 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000 %	12/12/2054	3 549 684	0,33
31 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12/12/2054	28 835 518	2,67
23 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	22 059 067	2,04
608 350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/02/2040	62 173	0,01
2 312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2041	2 102	0,00
3 697	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2041	3 357	0,00
618	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2042	561	0,00
1 987	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2042	1 803	0,00
1 236	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2042	1 121	0,00
291 757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,375 %	16/07/2043	28 370	0,00
445 285	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/08/2043	43 638	0,00
18 633	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2043	16 878	0,00
695 217	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20/10/2043	33 206	0,00
1 755	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2044	1 589	0,00
2 173	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2044	1 967	0,00
48 033	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2044	43 472	0,00
740 437	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,879 %	20/11/2044	60 447	0,01
150 410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2044	136 034	0,01
539 328	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2045	487 780	0,05
19 407	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2045	17 540	0,00
883 643	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2045	798 654	0,07
315 076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/08/2045	34 916	0,00
154 129	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/09/2045	28 244	0,00
131 330	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/09/2045	14 532	0,00
19 356	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	17 494	0,00
157 077	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/11/2045	16 632	0,00
172 586	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/01/2046	18 410	0,00
320 922	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2046	62 388	0,01
331 750	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939 %	20/07/2047	31 114	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
73 597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2048	68 422	0,01
28 435	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2048	26 402	0,00
91 136	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/04/2048	84 404	0,01
388 884	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/05/2048	43 257	0,00
518 401	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	479 803	0,04
880 904	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2048	792 787	0,07
121 531	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/06/2048	112 374	0,01
820 009	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2048	739 960	0,07
123 100	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/07/2048	113 789	0,01
189 746	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2048	175 393	0,02
424 044	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	402 774	0,04
1 417 060	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/09/2048	155 482	0,01
663 521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/09/2048	73 691	0,01
829 718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/09/2048	748 477	0,07
2 414 457	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	2 231 826	0,21
279 503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/09/2048	265 151	0,02
130 440	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2048	120 496	0,01
638 472	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	605 689	0,06
1 768 869	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	1 678 045	0,16
2 443 662	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2048	2 257 374	0,21
802 088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	759 584	0,07
438 056	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/01/2049	44 641	0,00
3 899 055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	3 612 614	0,33
1 195 184	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	1 128 704	0,10
402 127	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2049	371 353	0,03
149 246	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	137 825	0,01
511 963	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	484 085	0,05
252 853	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20/06/2049	25 484	0,00
1 155 570	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/08/2049	980 130	0,09
1 961 464	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	325 418	0,03
3 678 010	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	663 377	0,06
6 371 100	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/12/2049	1 304 732	0,12
127 149	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	117 418	0,01
5 256 226	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/03/2050	4 443 125	0,41
1 689 164	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/04/2050	196 023	0,02
2 447 617	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	501 289	0,05
6 329 105	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	889 267	0,08
821 542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2051	662 719	0,06
1 027 745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	828 754	0,08
752 291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/11/2051	633 485	0,06
823 543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	666 528	0,06
592 193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	477 533	0,04
8 915 161	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2052	8 167 557	0,76
11 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2054	10 436 784	0,97
16 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	15 321 746	1,42
3 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	15/12/2054	2 891 485	0,27
8 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	19/12/2054	6 239 340	0,58
8 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	19/12/2054	6 488 701	0,60
					282 384 765	26,14
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES					282 384 765	26,14
(coût 279 598 110 EUR)						
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 31,31 %						
Bermudes						
4 800 000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Catégorie AR ^(a)	USD	5,967 %	20/07/2037	4 562 954	0,42
1 675 000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Catégorie B1R ^(a)	USD	6,217 %	20/07/2037	1 592 657	0,15
6 000 000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Catégorie A ^(a)	USD	6,367 %	20/04/2036	5 707 752	0,53
					11 863 363	1,10
Îles Caïmans						
2 375 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Catégorie BR2 ^(a)	USD	6,217 %	19/04/2034	2 253 730	0,21
2 000 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Catégorie A ^(a)	USD	5,954 %	18/04/2034	1 899 313	0,18
3 100 000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,748 %	20/07/2037	2 950 980	0,27
1 700 000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Catégorie D1 ^(a)	USD	8,238 %	20/07/2037	1 617 736	0,15
5 400 000	Flatiron CLO 20 Ltd. 2020-1A Catégorie AR ^(a)	USD	5,901 %	20/05/2036	5 134 899	0,48
6 500 000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Catégorie ARR ^(a)	USD	6,049 %	28/07/2034	6 170 167	0,57
4 400 000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Catégorie DRR ^(a)	USD	8,429 %	28/07/2034	4 097 885	0,38
11 100 000	Invesco CLO Ltd. 2021-2A Catégorie A ^(a)	USD	6,038 %	15/07/2034	10 541 164	0,98
6 200 000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2020-1A Catégorie AR ^(a)	USD	6,057 %	20/07/2037	5 882 100	0,54

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Îles Caïmans – (suite)						
1 757 495	MF1 Ltd. 2021-FL6 Catégorie A ^(a)	USD	5,825 %	16/07/2036	1 658 811	0,15
7 000 000	MP CLO VIII Ltd. 2015-2A Catégorie ARR ^(a)	USD	6,079 %	28/04/2034	6 640 330	0,61
3 351 193	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Catégorie A1RR ^(a)	USD	5,767 %	20/07/2030	3 176 912	0,29
3 325 000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Catégorie A1R ^(a)	USD	5,944 %	20/10/2037	3 153 517	0,29
1 925 000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Catégorie C1 ^(a)	USD	7,267 %	20/04/2037	1 839 209	0,17
1 200 000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Catégorie B ^(a)	USD	6,656 %	15/04/2037	1 145 640	0,11
2 075 000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Catégorie D ^(a)	USD	8,306 %	15/04/2037	2 000 301	0,19
					60 162 694	5,57
Irlande						
5 300 000	Aurium CLO I DAC 1X Catégorie B1R2	EUR	4,812 %	25/07/2038	5 302 650	0,49
3 000 000	Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 3X Catégorie AR	EUR	4,099 %	19/07/2035	2 987 457	0,28
2 424 417	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Catégorie A	EUR	3,800 %	22/05/2031	2 365 424	0,22
2 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XXII DAC 22X Catégorie A	EUR	4,421 %	15/12/2034	1 996 000	0,19
2 431 224	Harvest CLO XVI DAC 16X Catégorie ARR	EUR	3,824 %	15/10/2031	2 423 268	0,22
1 978 811	Harvest CLO XXII DAC 22X Catégorie AR	EUR	4,034 %	15/01/2032	1 968 558	0,18
9 000 000	Henley CLO I DAC 1X Catégorie AR	EUR	4,036 %	25/07/2034	8 961 408	0,83
4 900 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Catégorie A	EUR	4,214 %	15/04/2034	4 897 550	0,45
8 800 000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Catégorie A	EUR	4,189 %	21/01/2035	8 775 545	0,81
3 100 000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Catégorie B1 ^(a)	EUR	5,462 %	15/08/2038	3 105 425	0,29
6 330 000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Catégorie A1	EUR	4,104 %	31/03/2035	6 304 743	0,58
3 525 000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Catégorie A2R	EUR	4,934 %	15/01/2037	3 522 362	0,33
8 900 000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Catégorie A1	EUR	4,204 %	15/01/2036	8 894 660	0,82
2 300 000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2038	2 301 150	0,21
3 200 000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Catégorie B	EUR	1,000 %	15/01/2039	3 201 600	0,30
					67 007 800	6,20
Jersey						
7 500 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Catégorie AN ^(a)	USD	6,477 %	16/04/2036	7 141 692	0,66
10 950 000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Catégorie A ^(a)	USD	6,435 %	24/07/2036	10 431 290	0,97
4 400 000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Catégorie A ^(a)	USD	6,297 %	20/04/2037	4 203 586	0,39
3 050 000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Catégorie B ^(a)	USD	6,717 %	20/04/2037	2 920 830	0,27
4 400 000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Catégorie B ^(a)	USD	7,276 %	25/01/2037	4 214 465	0,39
2 250 000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Catégorie B ^(a)	USD	7,165 %	25/07/2037	2 144 232	0,20
6 300 000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7A Catégorie A ^(a)	USD	6,867 %	20/07/2036	6 035 697	0,56
6 200 000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3A Catégorie A ^(a)	USD	6,456 %	15/07/2036	5 898 522	0,55
4 230 000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	6,617 %	20/10/2036	4 046 061	0,37
4 500 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Catégorie AR ^(a)	USD	5,906 %	23/10/2036	4 274 486	0,39
8 600 000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Catégorie A ^(a)	USD	6,717 %	20/04/2036	8 187 689	0,76
3 875 000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Catégorie A1 ^(a)	USD	7,067 %	20/01/2036	3 686 760	0,34
					63 185 310	5,85
Luxembourg						
700 000	Compartment VCL 40 Catégorie B	EUR	4,185 %	21/08/2029	700 621	0,07
Royaume-Uni						
3 873 486	Elstree Funding No 4 PLC Catégorie A	GBP	5,829 %	21/10/2055	4 686 632	0,43
931 233	Finsbury Square 2021-2X Catégorie A	GBP	5,691 %	16/12/2071	1 122 145	0,10
580 000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Catégorie B	GBP	5,527 %	25/08/2064	697 669	0,07
					6 506 446	0,60
États-Unis						
4 200 000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Catégorie A1A2 ^(a)	USD	3,901 %	10/08/2035	3 923 912	0,36
1 550 000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Catégorie A ^(a)	USD	5,803 %	15/09/2034	1 450 069	0,13
24 190	Alternative Loan Trust 2005-24 Catégorie 1A1	USD	6,237 %	20/07/2035	21 946	0,00
1 975 000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Catégorie B ^(a)	USD	6,032 %	15/04/2035	1 863 379	0,17
192 071	Banc of America Funding 2007-D Trust Catégorie 1A5	USD	5,281 %	20/06/2047	149 266	0,01
1 015 000	Bank 2017-BNK5 Catégorie C	USD	4,211 %	15/06/2060	913 338	0,08
1 775 000	Bank 2017-BNK6 Catégorie A5	USD	3,518 %	15/07/2060	1 622 936	0,15
2 275 000	Bank 2018-BNK12 Catégorie A4	USD	4,255 %	15/05/2061	2 104 425	0,20
2 627 161	Bank 2018-BNK12 Catégorie AS	USD	4,342 %	15/05/2061	2 376 947	0,22
3 338 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie A5	USD	4,217 %	15/08/2061	3 085 756	0,29
2 200 000	Bank 2018-BNK13 Catégorie AS	USD	4,467 %	15/08/2061	1 929 750	0,18
3 335 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Catégorie A5	USD	4,314 %	15/12/2051	3 098 948	0,29
2 275 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie A ^(a)	USD	5,723 %	15/03/2037	2 032 424	0,19
1 625 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie B ^(a)	USD	5,778 %	15/03/2037	1 399 455	0,13
1 200 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Catégorie C ^(a)	USD	5,928 %	15/03/2037	980 980	0,09
1 191 968	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Catégorie AM	USD	4,311 %	15/07/2051	1 071 617	0,10
3 385 000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Catégorie B ^(a)	USD	5,832 %	15/06/2035	3 203 133	0,30
1 650 000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Catégorie A2 ^(a)	USD	3,454 %	10/03/2033	1 491 261	0,14

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
5 500 000	BX Trust 2022-CLS Catégorie A ^(a)	USD	5,760 %	13/10/2027	5 236 101	0,48
3 100 000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Catégorie A3 ^(a)	USD	5,500 %	25/10/2055	2 924 062	0,27
1 450 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Catégorie AS	USD	4,033 %	15/09/2048	1 339 246	0,12
1 500 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/09/2050	1 107 919	0,10
154 482	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 2005-HE4 Catégorie M2	USD	5,377 %	25/10/2035	144 525	0,01
2 739 415	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Catégorie A1 ^(a)	USD	5,903 %	25/12/2068	2 611 169	0,24
593 540	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Catégorie A2 ^(a)	USD	6,328 %	25/12/2068	567 675	0,05
1 750 000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Catégorie A ^(a)	USD	3,178 %	10/02/2035	1 613 811	0,15
3 460 000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Catégorie B	USD	4,811 %	10/02/2049	3 194 883	0,30
1 150 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Catégorie 1B1 ^(a)	USD	7,557 %	25/01/2044	1 115 705	0,10
750 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25/01/2044	717 836	0,07
2 275 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25/02/2044	2 174 529	0,20
3 377 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Catégorie 2B1 ^(a)	USD	7,525 %	25/03/2044	3 285 818	0,30
825 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	6,675 %	25/03/2044	791 703	0,07
1 525 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Catégorie 1B1 ^(a)	USD	7,057 %	25/05/2044	1 462 440	0,14
800 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25/05/2044	763 689	0,07
1 078 352	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2M1 ^(a)	USD	5,857 %	25/07/2044	1 024 794	0,10
3 850 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Catégorie 2M2 ^(a)	USD	6,557 %	25/07/2044	3 676 940	0,34
1 200 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Catégorie 1B1 ^(a)	USD	6,907 %	25/09/2044	1 147 672	0,11
1 350 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Catégorie 1M2 ^(a)	USD	6,457 %	25/09/2044	1 287 757	0,12
18 496	Countrywide Home Equity Loan Trust 2006-HW Catégorie 2A1A	USD	4,874 %	15/11/2036	15 639	0,00
51 939	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2005-8 Catégorie 9A9	USD	5,352 %	25/09/2035	32 255	0,00
2 875 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Catégorie AS	USD	4,463 %	15/08/2051	2 574 552	0,24
48 426	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2005-AR5 Catégorie 1A1	USD	5,242 %	25/11/2045	43 109	0,00
3 225 000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Catégorie A4	USD	3,430 %	10/08/2050	2 910 704	0,27
1 705 643	GSAA Home Equity Trust 2006-10 Catégorie AF3	USD	5,985 %	25/06/2036	409 630	0,04
105 763	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-6 Catégorie 3A1A	USD	4,915 %	19/08/2036	82 376	0,01
499 010	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Catégorie 2AV3	USD	4,932 %	25/04/2037	454 541	0,04
963 986	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR5 Catégorie 2A1	USD	3,428 %	25/05/2037	777 814	0,07
2 500 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Catégorie B	USD	3,460 %	15/08/2049	2 145 400	0,20
3 050 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Catégorie A ^(a)	USD	2,949 %	06/09/2038	2 789 461	0,26
805 443	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Catégorie A1 ^(a)	USD	6,361 %	25/05/2054	771 907	0,07
2 950 000	LCCM 2017-LC26 Catégorie A4 ^(a)	USD	3,551 %	12/07/2050	2 691 928	0,25
1 675 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Catégorie C	USD	4,715 %	15/05/2049	1 511 305	0,14
3 125 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Catégorie AS	USD	3,859 %	15/11/2052	2 729 105	0,25
2 399 230	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Catégorie AS	USD	4,429 %	15/07/2051	2 201 801	0,20
2 600 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Catégorie A4	USD	4,310 %	15/12/2051	2 402 416	0,22
355 399	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-15AR Catégorie 2A1	USD	3,489 %	25/11/2037	237 971	0,02
4 143 111	Navient Student Loan Trust 2017-2A Catégorie A ^(a)	USD	5,899 %	27/12/2066	3 948 992	0,37
168 207	OBX 2024-NQM1 Trust Catégorie A1 ^(a)	USD	6,253 %	25/11/2063	160 531	0,02
1 026 209	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Catégorie A ^(a)	USD	5,999 %	25/09/2065	978 105	0,09
2 203 576	RALI Série 2006-QO10 Trust Catégorie A1	USD	5,022 %	25/01/2037	1 892 491	0,18
96 124	RALI Série 2006-QS8 Trust Catégorie A4	USD	5,152 %	25/08/2036	68 997	0,01
694 563	SLM Student Loan Trust 2003-1 Catégorie A5A ^(a)	USD	5,741 %	15/12/2032	636 004	0,06
332 803	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR6 Catégorie A1	USD	6,427 %	25/08/2047	272 328	0,03
2 025 000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Catégorie AS	USD	3,740 %	15/08/2050	1 829 473	0,17
3 182 834	Verus Securitization Trust 2024-6 Catégorie A1 ^(a)	USD	5,799 %	25/07/2069	3 036 481	0,28
2 100 000	Verus Securitization Trust 2024-INV2 Catégorie M1 ^(a)	USD	5,787 %	26/08/2069	1 980 527	0,18
236 432	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR16 Trust Catégorie 3A1	USD	4,126 %	25/12/2036	203 431	0,02
1 984 557	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-8 Trust Catégorie A5	USD	4,124 %	25/10/2036	699 288	0,06
4 381 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Catégorie A5	USD	3,453 %	15/07/2050	3 995 804	0,37
3 875 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Catégorie A5	USD	3,418 %	15/09/2050	3 517 363	0,33
685 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Catégorie B	USD	4,025 %	15/09/2050	611 665	0,06
1 500 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Catégorie A4	USD	3,472 %	15/11/2050	1 364 562	0,13
2 725 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Catégorie A5	USD	3,635 %	15/03/2050	2 450 399	0,23
1 800 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Catégorie A4	USD	3,631 %	15/01/2060	1 663 957	0,15
3 700 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Catégorie A4	USD	4,184 %	15/06/2051	3 423 614	0,32
1 400 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Catégorie AS	USD	4,673 %	15/09/2061	1 287 988	0,12
1 350 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Catégorie D ^(a)	USD	3,000 %	15/01/2052	989 840	0,09
					128 701 570	11,92
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMIS PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 326 009 529 EUR)					338 127 804	31,31
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 688 489 636 EUR)					707 288 024	65,48

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,03 %							
États-Unis							
300 000	State of California	USD	7,625 %	01/03/2040	346 108	0,03	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 226 504 EUR)					346 108	0,03	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût 226 504 EUR)					346 108	0,03	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 165 322 816 EUR)					1 166 019 705	107,95	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (5,07 %)							
(25 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	12/12/2054	(22 770 424)	(2,11)	
(4 000 000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,500 %	15/12/2054	(3 881 375)	(0,36)	
(3 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	19/12/2054	(2 522 997)	(0,23)	
(4 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,000 %	19/12/2054	(3 567 749)	(0,33)	
(19 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19/12/2054	(17 381 487)	(1,61)	
(5 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15/12/2054	(4 672 176)	(0,43)	
					(54 796 208)	(5,07)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût (53 623 265) EUR)					(54 796 208)	(5,07)	
Contrats à terme (futures) – 0,22 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
CAD							
139	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 20/03/2025	Longs			11 568 365	253 713	0,02
EUR							
107	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 06/12/2024	Longs			13 128 900	374 500	0,03
155	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs			19 619 900	63 550	0,01
175	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Longs			23 583 000	160 860	0,02
67	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Longs			7 172 015	30 820	0,00
58	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Longs			8 116 520	297 440	0,03
311	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Longs			37 257 800	324 300	0,03
32	Contrats à terme courts sur obligations d'État du gouvernement italien en euros 06/12/2024	Longs			3 448 000	25 120	0,00
					112 326 135	1 276 590	0,12
GBP							
639	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026	Longs			184 649 230	48 387	0,01
123	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Longs			14 193 458	228 515	0,02
					198 842 688	276 902	0,03
USD							
206	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Longs			23 323 135	322 954	0,03
625	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Longs			63 737 571	338 804	0,03
410	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs			49 406 825	968 271	0,09
44	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Longs			4 785 528	39 174	0,00
					141 253 059	1 669 203	0,15
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					3 476 408	0,32	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins- value latente EUR	% des Capitaux propres
AUD							
287	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 16/12/2024	Longs			20 118 157	(604 377)	(0,06)
JPY							
33	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans 13/12/2024	Longs			29 848 333	(325 323)	(0,03)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins- value latente EUR	% des Capitaux propres
USD					
(29)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(3 056 190)	(42 298)	(0,00)
(222)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts	(43 359 392)	(89 786)	(0,01)
			(46 415 582)	(132 084)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(1 061 784)	(0,10)

Contrats de change à terme – (1,84 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
COP	10 460 275 113	USD	2 368 399	02/12/2024	1 517	0,00
USD	2 377 835	COP	10 460 275 113	02/12/2024	7 426	0,00
USD	84 171 231	EUR	78 038 912	02/12/2024	1 729 154	0,17
USD	12 478 030	BRL	72 036 164	03/12/2024	534 813	0,06
USD	3 014 560	TWD	95 863 021	05/12/2024	59 770	0,01
AUD	46 180 540	USD	30 035 811	06/12/2024	51 079	0,00
CHF	13 439 940	EUR	14 424 777	06/12/2024	24 768	0,00
CNH	22 838 947	USD	3 145 509	06/12/2024	4 350	0,00
CZK	70 002 043	EUR	2 768 556	06/12/2024	3 206	0,00
EUR	66 186 954	USD	69 681 907	06/12/2024	157 917	0,02
GBP	15 198 014	EUR	18 257 979	06/12/2024	15 752	0,00
MXN	92 726 223	USD	4 487 680	06/12/2024	62 568	0,00
NZD	81 373 705	AUD	73 834 899	06/12/2024	86 622	0,00
NZD	7 889 491	USD	4 613 196	06/12/2024	56 816	0,00
SEK	184 724 666	EUR	16 034 334	06/12/2024	17 564	0,00
USD	21 856 600	HUF	8 348 328 326	06/12/2024	514 324	0,05
COP	5 348 698 611	USD	1 206 020	09/12/2024	4 568	0,00
PLN	21 939 509	EUR	5 063 938	09/12/2024	42 563	0,00
USD	5 153 875	KRW	7 187 321 962	09/12/2024	7 003	0,00
USD	2 949 475	TWD	95 741 125	09/12/2024	1 060	0,00
USD	32 215 586	TWD	1 035 871 241	10/12/2024	297 644	0,02
USD	9 915 019	CAD	13 842 358	11/12/2024	36 266	0,00
USD	5 718 256	IDR	89 616 882 864	11/12/2024	64 044	0,01
USD	13 316 644	KRW	17 792 539 014	11/12/2024	547 613	0,05
USD	2 399 796	COP	10 461 909 616	12/12/2024	30 713	0,00
USD	2 699 770	KRW	3 737 291 929	12/12/2024	22 670	0,00
USD	5 997 558	TWD	192 221 740	12/12/2024	72 874	0,00
EUR	17 088 296	USD	17 987 141	13/12/2024	49 055	0,01
COP	16 066 718 503	USD	3 576 752	16/12/2024	53 864	0,01
GBP	873 432	EUR	1 044 336	16/12/2024	5 399	0,00
KRW	12 559 658 631	USD	8 944 776	16/12/2024	46 678	0,00
CAD	8 233 621	EUR	5 504 000	18/12/2024	61 593	0,01
CHF	11 873 819	EUR	12 681 000	18/12/2024	96 261	0,01
COP	6 967 463 499	USD	1 561 412	18/12/2024	13 160	0,00
EUR	2 738 000	HUF	1 094 296 460	18/12/2024	93 161	0,01
EUR	10 067 246	SGD	14 122 926	18/12/2024	83 662	0,01
ILS	9 797 656	USD	2 632 154	18/12/2024	57 113	0,00
NOK	34 616 416	EUR	2 959 791	18/12/2024	3 577	0,00
PLN	23 920 802	EUR	5 470 000	18/12/2024	92 437	0,00
TRY	46 856 976	USD	1 260 952	18/12/2024	65 819	0,01
USD	22 275 544	AUD	33 378 496	18/12/2024	497 101	0,05
USD	564 963	BRL	3 113 794	18/12/2024	48 259	0,01
USD	72 522 399	CAD	99 247 981	18/12/2024	1 597 266	0,15
USD	16 933 203	CHF	14 430 052	18/12/2024	509 189	0,04
USD	1 531 742	CLP	1 383 636 539	18/12/2024	112 346	0,01
USD	34 796 745	CNH	246 273 964	18/12/2024	764 072	0,06
USD	5 276 915	COP	22 984 308 191	18/12/2024	76 035	0,00
USD	24 933 895	CZK	566 952 068	18/12/2024	1 168 915	0,12
USD	106 951 735	EUR	96 152 980	18/12/2024	5 139 387	0,50
USD	63 328 728	GBP	48 468 103	18/12/2024	1 731 661	0,18
USD	6 458 620	HUF	2 321 043 884	18/12/2024	507 058	0,05
USD	34 410 340	INR	2 901 468 875	18/12/2024	136 764	0,00
USD	47 363 228	JPY	6 814 994 577	18/12/2024	1 730 471	0,16
USD	13 819 242	KRW	18 887 568 918	18/12/2024	277 081	0,03
USD	5 559 844	MXN	113 209 526	18/12/2024	11 767	0,00
USD	13 335 622	NOK	141 531 757	18/12/2024	514 018	0,04
USD	43 502 018	NZD	70 408 796	18/12/2024	1 695 214	0,16
USD	19 554 229	PLN	76 321 706	18/12/2024	772 004	0,09
USD	25 201 089	SEK	258 404 714	18/12/2024	1 408 395	0,13
USD	24 834 125	SGD	32 463 018	18/12/2024	571 715	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	1 838 520	THB	60 887 181	18/12/2024	57 846	0,01
USD	7 969 220	TWD	253 250 083	18/12/2024	156 782	0,01
USD	5 824 281	ZAR	104 401 309	18/12/2024	42 974	0,00
TWD	96 262 275	USD	2 960 550	19/12/2024	5 585	0,00
USD	1 184 016	KRW	1 649 097 889	19/12/2024	2 778	0,00
USD	2 960 550	TWD	96 040 234	19/12/2024	895	0,00
TWD	100 797 121	USD	3 101 564	20/12/2024	4 593	0,00
USD	713 922	CNH	5 165 826	20/12/2024	840	0,00
USD	147 771	TWD	4 785 554	20/12/2024	272	0,00
USD	2 048 135	INR	172 377 186	23/12/2024	12 225	0,00
USD	2 957 008	TWD	95 718 362	23/12/2024	6 144	0,00
USD	5 128 216	TWD	166 047 966	27/12/2024	7 895	0,00
ZAR	31 017 429	EUR	1 594 738	30/12/2024	28 596	0,00
TWD	110 209 876	USD	3 392 641	31/12/2024	6 152	0,00
USD	2 360 948	KRW	3 292 341 902	31/12/2024	1 665	0,00
USD	3 392 641	TWD	109 937 007	31/12/2024	1 814	0,00
TWD	77 154 696	USD	2 375 087	02/01/2025	4 626	0,00
USD	3 834 811	BRL	22 360 493	03/01/2025	142 081	0,02
USD	3 465 868	BRL	20 275 328	06/01/2025	119 284	0,01
AUD	2 630 906	EUR	1 607 857	07/01/2025	14 615	0,00
USD	29 778 389	KRW	41 426 412 880	10/01/2025	76 990	0,01
USD	12 061 339	CNH	85 394 281	13/01/2025	247 410	0,02
USD	111 869 467	EUR	104 115 349	16/01/2025	1 697 781	0,15
MXN	188 565 869	USD	9 045 228	21/01/2025	136 340	0,01
USD	10 768 018	EUR	10 166 735	21/01/2025	16 134	0,00
USD	716 566	COP	3 104 162 897	23/01/2025	17 019	0,00
USD	28 369 007	EUR	26 727 443	23/01/2025	97 640	0,02
USD	7 674 863	EUR	7 047 625	03/02/2025	206 111	0,02
PLN	38 080 496	EUR	8 719 124	05/02/2025	96 602	0,01
CZK	93 214 105	EUR	3 677 085	06/02/2025	9 720	0,00
CHF	1 581 297	EUR	1 696 452	10/02/2025	11 650	0,00
USD	20 629 049	EUR	19 328 257	12/02/2025	160 129	0,02
ZAR	65 246 401	USD	3 579 068	14/02/2025	12 866	0,00
COP	27 116 165 531	USD	5 959 597	18/02/2025	116 720	0,01
TWD	429 437 803	USD	13 291 173	20/02/2025	36 914	0,00
USD	3 883 600	AUD	5 848 795	26/02/2025	67 183	0,01
CNH	24 965 182	USD	3 453 954	28/02/2025	2 390	0,00
EUR	15 457 693	USD	16 323 324	28/02/2025	49 212	0,00
MXN	187 758 802	USD	8 955 822	28/02/2025	131 883	0,01
USD	1 763 446	AUD	2 644 640	03/03/2025	37 346	0,00
USD	11 220 674	SGD	14 695 125	12/03/2025	198 845	0,02
NZD	9 726 522	AUD	8 843 000	18/03/2025	4 098	0,00
USD	2 754 517	AUD	4 107 645	19/03/2025	72 585	0,00
USD	1 115 585	CAD	1 535 673	19/03/2025	14 869	0,00
USD	9 547 697	CHF	7 980 355	19/03/2025	364 914	0,04
USD	8 689 590	CNH	60 088 797	19/03/2025	341 352	0,03
USD	1 999 015	GBP	1 539 669	19/03/2025	43 303	0,00
USD	6 987 266	INR	591 284 050	19/03/2025	36 901	0,00
USD	2 276 384	JPY	332 738 259	19/03/2025	26 862	0,00
USD	1 778 447	MXN	35 872 917	19/03/2025	43 186	0,00
USD	2 534 315	NOK	27 214 031	19/03/2025	69 892	0,01
USD	2 983 330	NZD	4 734 332	19/03/2025	165 440	0,02
USD	4 526 746	PLN	17 445 604	19/03/2025	245 414	0,02
USD	1 474 000	SEK	15 020 355	19/03/2025	82 831	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

30 001 355

2,78

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	78 156 290	USD	83 730 171	02/12/2024	(1 193 788)	(0,11)
BRL	71 980 947	USD	12 425 624	03/12/2024	(493 804)	(0,06)
TWD	95 755 577	USD	2 949 475	05/12/2024	(1 228)	(0,00)
AUD	40 171 810	NZD	44 268 177	06/12/2024	(44 145)	(0,00)
COP	63 995 500 510	USD	14 837 821	06/12/2024	(326 327)	(0,03)
EUR	2 222 000	CZK	56 168 827	06/12/2024	(2 029)	(0,00)
EUR	18 515 842	GBP	15 437 980	06/12/2024	(46 418)	(0,00)
EUR	4 946 582	PLN	21 341 211	06/12/2024	(21 752)	(0,00)
EUR	2 222 000	SEK	25 659 434	06/12/2024	(7 711)	(0,00)
HUF	8 403 004 087	USD	21 888 069	06/12/2024	(411 871)	(0,04)
USD	5 901 357	CAD	8 319 975	06/12/2024	(32 358)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	10 292 346	CNH	74 651 994	06/12/2024	(3 938)	(0,00)
USD	17 166 413	COP	76 269 381 603	06/12/2024	(101 168)	(0,01)
USD	49 970 811	EUR	47 585 557	06/12/2024	(234 321)	(0,02)
USD	2 351 769	MXN	48 228 800	06/12/2024	(15 833)	(0,00)
USD	23 877 284	NZD	40 699 373	06/12/2024	(217 972)	(0,01)
USD	8 455 350	SGD	11 378 905	06/12/2024	(31 620)	(0,00)
USD	700 691	ZAR	12 669 368	06/12/2024	(1 296)	(0,00)
EUR	5 917 877	PLN	25 790 107	09/12/2024	(84 864)	(0,01)
KRW	20 703 742 521	USD	14 828 465	09/12/2024	(3 359)	(0,00)
TWD	183 607 188	USD	5 705 456	09/12/2024	(48 565)	(0,01)
USD	5 024 467	ZAR	91 043 335	09/12/2024	(18 255)	(0,00)
ZAR	76 711 783	USD	4 285 574	09/12/2024	(33 917)	(0,00)
TWD	81 277 725	USD	2 584 758	10/12/2024	(77 378)	(0,01)
USD	790 299	PEN	3 002 820	11/12/2024	(11 071)	(0,00)
KRW	4 186 658 301	USD	3 000 758	12/12/2024	(3 012)	(0,00)
TWD	183 005 007	USD	5 697 680	12/12/2024	(57 724)	(0,00)
TWD	194 163 860	USD	5 997 617	13/12/2024	(15 859)	(0,00)
EUR	53 804 135	GBP	45 150 762	16/12/2024	(460 307)	(0,04)
USD	2 979 663	KRW	4 170 335 859	16/12/2024	(6 387)	(0,00)
USD	1 457 994	TWD	47 339 607	16/12/2024	(500)	(0,00)
AUD	49 286 566	USD	33 539 197	18/12/2024	(1 346 979)	(0,12)
BRL	8 474 229	USD	1 515 705	18/12/2024	(110 644)	(0,01)
CAD	71 002 425	USD	52 263 018	18/12/2024	(1 502 760)	(0,13)
CHF	24 040 513	USD	28 417 687	18/12/2024	(1 044 281)	(0,10)
CLP	372 888 026	USD	392 332	18/12/2024	(10 890)	(0,00)
CNH	245 751 847	USD	35 018 894	18/12/2024	(1 042 715)	(0,10)
CNY	12 837 501	USD	1 843 000	18/12/2024	(52 448)	(0,01)
CZK	69 674 158	EUR	2 759 000	18/12/2024	(604)	(0,00)
CZK	168 865 677	USD	7 338 865	18/12/2024	(265 146)	(0,03)
EUR	18 954 186	CHF	17 847 191	18/12/2024	(250 941)	(0,02)
EUR	4 223 168	NOK	50 004 002	18/12/2024	(57 467)	(0,01)
EUR	1 098 000	SEK	12 731 667	18/12/2024	(8 569)	(0,00)
EUR	90 969 152	USD	100 781 523	18/12/2024	(4 479 498)	(0,42)
GBP	39 515 611	USD	51 883 250	18/12/2024	(1 650 385)	(0,14)
HUF	1 048 883 040	EUR	2 555 478	18/12/2024	(20 400)	(0,00)
HUF	1 213 953 088	USD	3 283 576	18/12/2024	(175 784)	(0,02)
INR	2 563 708 459	USD	30 477 458	18/12/2024	(189 821)	(0,02)
JPY	8 295 090 929	USD	57 217 436	18/12/2024	(1 696 922)	(0,15)
KRW	7 901 266 906	USD	5 711 320	18/12/2024	(49 895)	(0,00)
MXN	35 377 631	USD	1 778 447	18/12/2024	(42 520)	(0,00)
NOK	289 772 250	USD	26 932 035	18/12/2024	(700 718)	(0,08)
NZD	56 265 378	USD	34 697 457	18/12/2024	(1 292 123)	(0,13)
PLN	52 534 330	USD	13 588 746	18/12/2024	(653 596)	(0,06)
SEK	90 037 305	EUR	7 905 950	18/12/2024	(80 382)	(0,01)
SEK	169 629 477	USD	16 558 945	18/12/2024	(939 427)	(0,10)
SGD	14 012 745	EUR	9 980 936	18/12/2024	(75 240)	(0,01)
SGD	43 968 779	USD	33 854 650	18/12/2024	(981 424)	(0,09)
TWD	271 920 505	USD	8 455 967	18/12/2024	(72 903)	(0,01)
USD	980 001	ILS	3 673 695	18/12/2024	(27 990)	(0,00)
ZAR	53 839 004	USD	3 070 000	18/12/2024	(85 105)	(0,01)
EUR	1 258 566	MXN	27 880 572	19/12/2024	(35 054)	(0,00)
KRW	1 652 176 331	USD	1 184 016	19/12/2024	(690)	(0,00)
INR	163 635 262	USD	1 935 756	20/12/2024	(3 264)	(0,00)
USD	1 180 996	COP	5 241 260 470	20/12/2024	(3 498)	(0,00)
INR	257 504 256	USD	3 054 799	23/12/2024	(13 725)	(0,00)
TWD	191 992 240	USD	5 918 927	23/12/2024	(724)	(0,00)
BRL	27 387 876	USD	4 671 387	06/01/2025	(151 381)	(0,01)
TWD	65 957 515	USD	2 083 966	07/01/2025	(45 522)	(0,01)
USD	29 061 715	TWD	942 204 867	07/01/2025	(19 449)	(0,00)
EUR	37 503 567	JPY	6 050 815 344	09/01/2025	(868 056)	(0,08)
KRW	1 591 169 496	USD	1 187 573	10/01/2025	(44 395)	(0,00)
CNH	71 995 962	USD	9 999 439	13/01/2025	(48 264)	(0,01)
EUR	20 004 374	CAD	30 169 497	13/01/2025	(386 366)	(0,04)
MXN	88 436 474	USD	4 351 118	13/01/2025	(33 959)	(0,00)
USD	6 286 615	MXN	130 887 332	13/01/2025	(94 576)	(0,01)
EUR	778 637 650	USD	845 014 804	16/01/2025	(20 630 148)	(1,90)
CNH	71 631 288	USD	9 948 790	21/01/2025	(44 478)	(0,00)
EUR	4 393 236	USD	4 806 200	21/01/2025	(151 789)	(0,01)
USD	8 777 442	MXN	182 895 552	21/01/2025	(128 258)	(0,01)
CNH	71 756 528	USD	9 979 352	23/01/2025	(56 120)	(0,01)
EUR	13 040 219	USD	14 214 598	23/01/2025	(400 781)	(0,04)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
NZD	11 014 549	USD	6 651 686	23/01/2025	(117 020)	(0,01)
USD	4 685 946	NZD	8 037 644	23/01/2025	(73 451)	(0,01)
CNH	30 745 521	USD	4 271 991	27/01/2025	(19 635)	(0,00)
USD	4 971 044	CNH	35 985 390	27/01/2025	(4 445)	(0,00)
CNH	64 782 741	USD	9 050 018	10/02/2025	(82 121)	(0,01)
NZD	14 021 775	USD	8 347 163	10/02/2025	(33 482)	(0,00)
USD	5 817 868	CNH	42 124 277	10/02/2025	(9 721)	(0,00)
EUR	1 370 949	ILS	5 411 832	12/02/2025	(36 254)	(0,00)
EUR	2 101 720	NZD	3 783 443	12/02/2025	(17 043)	(0,00)
EUR	12 145 763	USD	13 152 647	12/02/2025	(279 621)	(0,03)
HUF	2 227 336 133	USD	5 772 544	13/02/2025	(97 111)	(0,01)
KRW	16 682 220 568	USD	11 994 694	13/02/2025	(16 034)	(0,00)
NZD	7 456 233	USD	4 429 002	14/02/2025	(8 444)	(0,00)
CZK	108 646 176	EUR	4 325 087	24/02/2025	(29 760)	(0,00)
EUR	610 514	CZK	15 461 876	24/02/2025	(771)	(0,00)
AUD	7 791 825	USD	5 267 274	26/02/2025	(177 773)	(0,02)
BRL	24 725 710	USD	4 192 219	26/02/2025	(142 490)	(0,01)
AUD	6 758 524	USD	4 619 451	03/03/2025	(201 966)	(0,02)
KRW	1 373 046 501	USD	1 033 493	12/03/2025	(43 418)	(0,00)
SGD	13 941 022	USD	10 777 752	12/03/2025	(313 995)	(0,03)
TWD	53 415 323	USD	1 697 881	12/03/2025	(34 133)	(0,00)
USD	26 609 071	KRW	37 214 240 589	12/03/2025	(145 868)	(0,02)
AUD	1 696 738	USD	1 167 191	19/03/2025	(57 694)	(0,01)
CAD	9 865 157	USD	7 177 569	19/03/2025	(105 940)	(0,00)
CHF	4 205 903	USD	4 957 592	19/03/2025	(122 214)	(0,01)
CLP	1 385 188 527	USD	1 531 742	19/03/2025	(112 197)	(0,01)
CNH	14 515 757	USD	2 038 634	19/03/2025	(25 388)	(0,00)
COP	1 619 806 141	USD	377 265	19/03/2025	(14 288)	(0,00)
CZK	172 334 399	USD	7 587 064	19/03/2025	(345 381)	(0,04)
EUR	8 126 735	USD	9 131 931	19/03/2025	(484 162)	(0,05)
GBP	812 718	USD	1 032 998	19/03/2025	(1 936)	(0,00)
HUF	822 621 121	USD	2 303 553	19/03/2025	(200 883)	(0,02)
KRW	3 027 283 007	USD	2 286 131	19/03/2025	(101 908)	(0,02)
NOK	3 132 911	USD	297 717	19/03/2025	(13 669)	(0,00)
NZD	950 318	USD	581 719	19/03/2025	(17 064)	(0,00)
SEK	11 281 719	USD	1 121 590	19/03/2025	(75 864)	(0,01)
SGD	3 258 638	USD	2 558 825	19/03/2025	(109 953)	(0,01)
TWD	79 126 160	USD	2 554 220	19/03/2025	(85 657)	(0,01)
USD	1 664 154	ILS	6 159 091	19/03/2025	(30 972)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(49 866 577)	(4,62)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,50 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
GBP	3 228 019	EUR	3 846 837	16/12/2024	32 759	0,00
AUD	345 201	EUR	211 949	07/01/2025	935	0,00
USD	215 617 157	EUR	198 407 903	16/01/2025	5 536 274	0,51
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					5 569 968	0,51

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	138 938	GBP	116 191	16/12/2024	(706)	(0,00)
SEK	1 097 912	EUR	96 569	08/01/2025	(1 109)	(0,00)
EUR	4 954 216	USD	5 397 173	16/01/2025	(150 767)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(152 582)	(0,01)

Options – (0,28 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options achetées						
17 852 000	AUD Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,64	17 357	149 781	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
AUD – (suite)						
17 834 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	169 703	427 107	0,04
27 272 000	Put AUD / Call USD	Échéance 27/02/2025	Prix d'exercice 0,65	21 483	250 875	0,02
				208 543	827 763	0,08
EUR						
17 960 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/05/2026	Prix d'exercice 1,95	41 567	254 851	0,02
18 020 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/05/2026	Prix d'exercice 2,05	64 328	296 042	0,03
18 150 000	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/11/2026	Prix d'exercice 2,00	56 511	312 523	0,03
10 913 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 04/02/2025	Prix d'exercice 25,54	(64 627)	28 788	0,00
10 783 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	(14 924)	90 426	0,01
22 008 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,60	(57 177)	64 065	0,01
21 997 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	(110 557)	2 618	0,00
21 892 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 03/02/2025	Prix d'exercice 4,37	(156 189)	120 669	0,01
33 072 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	(150 775)	4 002	0,00
33 021 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(58 480)	79 151	0,01
33 047 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(113 715)	21 976	0,00
33 221 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(81 325)	45 446	0,00
44 406 000	Put EUR / Call USD	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(65 232)	147 739	0,01
10 982 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	(26 774)	75 831	0,01
10 851 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	220 981	336 945	0,03
33 334 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	331 473	563 011	0,05
10 668 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	200 078	336 309	0,03
32 821 000	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	399 005	735 584	0,07
32 966 644	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,04	(36 560)	279 623	0,03
10 962 930	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,05	(14 186)	115 714	0,01
				363 422	3 911 313	0,36
GBP						
18 401 000	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,26	(21 782)	174 432	0,02
NZD						
39 510 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,58	(137 502)	126 323	0,01
39 746 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	28 520	254 758	0,02
39 708 000	Put NZD / Call USD	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(17 134)	288 661	0,03
19 728 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(15 521)	147 756	0,01
				(141 637)	817 498	0,07
USD						
29 480 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	46 968	147 260	0,02
17 823 000	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	106 918	332 374	0,03
22 946 000	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(98 483)	20 136	0,00
23 234 000	Call USD / Put CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(85 136)	32 389	0,00
23 289 000	Call USD / Put CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,38	(87 314)	37 719	0,00
23 819 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	40 619	244 398	0,02
23 175 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,31	(27 535)	109 660	0,01
11 637 000	Call USD / Put CNH	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 7,33	(7 896)	66 875	0,01
23 899 000	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	(184 984)	37 325	0,00
17 516 000	Call USD / Put COP	Échéance 13/02/2025	Prix d'exercice 4 625,00	(150 708)	210 086	0,02
17 915 000	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	906 983	1 068 024	0,10
17 746 000	Call USD / Put HUF	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 392,00	101 997	377 136	0,04
48 006 000	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	490 370	937 009	0,09
35 492 000	Call USD / Put KRW	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 1 411,00	(40 711)	361 244	0,03
48 380 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	584 908	1 135 683	0,11
23 661 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	(34 553)	247 485	0,02
23 510 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 440,00	(75 527)	168 995	0,02
11 870 000	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	(26 524)	197 129	0,02
26 166 000	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	(234 365)	240 930	0,02
26 223 000	Call USD / Put MXN	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 21,34	(147 658)	402 789	0,04
24 190 000	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	237 879	360 810	0,03
48 353 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	310 010	668 245	0,06
48 006 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	(272 681)	35 031	0,00
48 706 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	31 281	416 531	0,04
47 020 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	(95 789)	172 359	0,02
34 783 000	Call USD / Put TWD	Échéance 18/02/2025	Prix d'exercice 32,63	(75 073)	233 744	0,02
48 380 000	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 32,30	64 804	542 304	0,05
11 587 000	Call USD / Put USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 6,00	208 766	446 185	0,04
11 755 000	Call USD / Put ZAR	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 18,75	(68 816)	131 497	0,01
22 946 000	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	(233 175)	12 243	0,00
24 190 000	Put USD / Call KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(15 214)	83 560	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
24 190 000	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	(34 386)	13 548	0,00
24 177 000	Put USD / Call TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(124 398)	23	0,00
				1 010 577	9 490 726	0,88
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					15 221 732	1,41
(coût 13 802 609 EUR)						
Options vendues						
AUD						
(16 156 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	48 213	(9 327)	(0,00)
(16 136 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	31 946	(26 453)	(0,00)
(16 196 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	1 286	(46 322)	(0,01)
(16 284 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	13 701	(40 772)	(0,00)
(16 156 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	14 963	(42 577)	(0,00)
(16 136 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	(6 533)	(64 932)	(0,01)
(16 196 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	3 306	(44 302)	(0,00)
(16 284 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	(16 463)	(70 937)	(0,01)
(17 834 000)	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	(98 359)	(427 107)	(0,04)
				(7 940)	(772 729)	(0,07)
EUR						
(12 250 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 2,42	(183 851)	(276 338)	(0,03)
(11 870 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 2,34	(108 273)	(194 034)	(0,02)
(11 810 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 2,34	(112 921)	(201 496)	(0,02)
(11 800 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 2,22	(35 194)	(115 493)	(0,01)
(5 290 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/05/2026	Prix d'exercice 2,07	(34 369)	(247 636)	(0,02)
(5 300 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/05/2026	Prix d'exercice 2,11	(33 241)	(265 002)	(0,02)
(5 340 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 11/11/2026	Prix d'exercice 2,08	(49 258)	(305 288)	(0,03)
(9 880 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	47 029	(0)	(0,00)
(9 832 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	57 075	(3 195)	(0,00)
(9 906 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	48 510	(11 174)	(0,00)
(9 914 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	9 151	(62 498)	(0,01)
(10 783 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	33 611	(90 426)	(0,01)
(9 880 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	41 847	(0)	(0,00)
(9 832 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	49 062	(9 488)	(0,00)
(9 936 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	(2 484)	(57 927)	(0,01)
(21 997 000)	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	75 142	(2 618)	(0,00)
(9 880 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	48 214	(0)	(0,00)
(9 832 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	60 408	(1 337)	(0,00)
(9 906 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	44 111	(16 810)	(0,00)
(9 914 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	34 758	(29 435)	(0,00)
(12 250 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 2,42	92 121	(366)	(0,00)
(11 870 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 2,34	77 658	(8 102)	(0,00)
(11 810 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 2,34	73 572	(15 003)	(0,00)
(11 800 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 2,22	33 186	(47 113)	(0,00)
(9 880 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	(44 776)	(91 805)	(0,01)
(9 832 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(48 786)	(109 057)	(0,01)
(9 906 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(39 703)	(99 387)	(0,01)
(9 914 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	1 437	(70 211)	(0,01)
(9 880 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	37 302	(4 545)	(0,00)
(9 832 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	17 383	(41 167)	(0,00)
(9 936 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	33 911	(21 531)	(0,00)
(9 880 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	11 984	(36 230)	(0,00)
(9 832 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	(66 150)	(127 895)	(0,01)
(9 906 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	(19 455)	(80 377)	(0,01)
(9 914 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	(38 685)	(102 878)	(0,01)
(33 072 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	30 195	(4 002)	(0,00)
(33 021 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	161 440	(79 151)	(0,01)
(33 047 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	246 266	(21 976)	(0,00)
(33 221 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	63 884	(45 446)	(0,00)
(10 982 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	15 441	(75 831)	(0,01)
(10 851 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(108 532)	(336 945)	(0,03)
(33 334 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	76 365	(563 011)	(0,05)
(10 668 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(197 507)	(336 309)	(0,03)
(16 518 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 30/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(273 968)	(482 111)	(0,05)
(32 821 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	(149 073)	(735 584)	(0,07)
				(25 163)	(5 426 228)	(0,50)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
GBP						
(18 401 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,23	13 575	(69 835)	(0,01)
NZD						
(39 746 000)	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	215 909	(254 758)	(0,02)
USD						
(14 140 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 3,94	(94 144)	(240 577)	(0,02)
(13 690 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 3,87	(65 521)	(188 539)	(0,02)
(13 620 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 3,92	(120 203)	(245 368)	(0,02)
(13 610 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 3,77	(27 527)	(141 675)	(0,01)
(17 823 000)	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	(226 692)	(332 374)	(0,03)
(20 975 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(21 637)	(122 149)	(0,01)
(10 429 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(4 876)	(71 576)	(0,01)
(22 946 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	55 069	(20 136)	(0,00)
(23 819 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	43 294	(244 398)	(0,02)
(23 899 000)	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	271 388	(37 325)	(0,01)
(17 915 000)	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	(732 397)	(1 068 024)	(0,10)
(24 003 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 334,70	(537 211)	(999 041)	(0,09)
(12 001 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	26 257	(234 252)	(0,02)
(36 004 500)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	40 675	(702 757)	(0,07)
(24 190 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(588 895)	(1 144 280)	(0,11)
(24 190 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	39 233	(567 842)	(0,05)
(24 190 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	138 481	(567 842)	(0,05)
(23 661 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	100 025	(247 485)	(0,02)
(11 870 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	141 532	(197 128)	(0,02)
(26 166 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	130 718	(240 930)	(0,02)
(10 683 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	(98 456)	(161 936)	(0,02)
(24 190 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	(197 449)	(360 810)	(0,04)
(24 177 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(396 382)	(752 988)	(0,07)
(48 353 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	(12 311)	(668 245)	(0,06)
(24 003 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	98 890	(17 515)	(0,00)
(24 003 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	67 803	(17 515)	(0,00)
(24 353 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 31,62	(210 972)	(590 547)	(0,06)
(48 706 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	78 901	(416 531)	(0,04)
(47 020 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	111 687	(172 359)	(0,02)
(24 190 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 31,40	(189 019)	(667 266)	(0,06)
(14 140 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 3,94	141 059	(5 374)	(0,00)
(13 690 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 3,87	94 362	(28 655)	(0,00)
(13 620 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 3,92	96 313	(28 852)	(0,00)
(13 610 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 3,77	29 387	(84 761)	(0,01)
(10 429 000)	Put USD / Call CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	16 740	(49 961)	(0,01)
(22 946 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	99 039	(12 243)	(0,00)
(23 234 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,02	92 829	(20 235)	(0,00)
(23 289 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,01	96 271	(20 393)	(0,00)
(10 683 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	60 918	(2 561)	(0,00)
(24 190 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	100 712	(13 548)	(0,00)
				(1 352 109)	(11 705 993)	(1,09)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES						
(coût (17 073 815) EUR)					(18 229 543)	(1,69)
TOTAL DES OPTIONS						
(coût (3 271 206) EUR)					(3 007 811)	(0,28)

Contrats de swap – 0,35 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
67 930 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,000 %	AUD	18/12/2029	395 361	0,04
2 200 000	Fixe 4,500 %	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	AUD	18/12/2034	36 416	0,00
17 969 573	Fixe 9,750 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2026	37 373	0,00
45 230 000	Fixe 10,25 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	386 254	0,04
17 920 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	18/12/2026	22 147	0,00
106 050 000	Fixe 2,458 %	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	CAD	13/09/2029	371 413	0,04
3 850 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	18/12/2034	54 861	0,01
3 034 620 000	Fixe 4,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2029	23 646	0,00
938 370 000	Fixe 5,000 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2034	28 317	0,00
211 760 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2026	81 419	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
948 130 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2029	1 405 950	0,13
5 140 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,750 %	EUR	18/12/2026	25 602	0,00
13 630 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	18/12/2026	91 493	0,01
73 361 048	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	14/05/2028	557 846	0,05
4 005 000	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	34 148	0,00
43 700 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	566 395	0,05
49 650 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	678 937	0,06
62 658 449	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	08/11/2034	587 123	0,06
24 810 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2034	182 253	0,02
33 520 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	541 732	0,05
47 990 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	25/01/2039	932 712	0,09
85 200 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	432 568	0,04
66 900 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,000 %	EUR	25/01/2049	859 030	0,08
153 976 788	Fixe 3,500 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	31/08/2029	141 656	0,01
2 880 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2029	41 930	0,00
6 530 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2033	122 530	0,01
8 270 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2036	183 802	0,02
288 480 000	Fixe 6,000 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2034	22 040	0,00
8 237 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2026	134 601	0,01
18 146 230 000	Fixe 0,750 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2029	744 582	0,07
6 093 700 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2026	15 706	0,00
8 369 370 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2034	116 375	0,01
289 640 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	17/03/2027	15 040	0,00
37 260 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	07/03/2035	4 607	0,00
6 970 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,680 %	MYR	12/07/2032	8 963	0,00
6 970 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,735 %	MYR	14/07/2032	14 538	0,00
1 248 940 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 3,750 %	NOK	18/12/2026	418 704	0,04
36 890 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 3,500 %	NZD	18/12/2029	26 397	0,00
31 980 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,000 %	NZD	18/12/2034	15 236	0,00
3 610 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,500 %	PLN	18/12/2034	8 245	0,00
452 790 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,000 %	SEK	18/12/2029	409 206	0,04
180 650 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,250 %	SEK	18/12/2034	237 151	0,02
2 580 000	Flottant (SGD 6 mois IBORS)	Fixe 3,250 %	SGD	20/12/2033	90 592	0,01
1 243 400 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,396 %	USD	19/03/2025	55 274	0,01
11 510 000	Fixe 3,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	120 546	0,01
84 240 000	Fixe 3,215 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	12/09/2031	578 522	0,05
33 815 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	489 820	0,05
14 974 279	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	18/12/2034	46 702	0,01
32 100 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 8,750 %	ZAR	18/12/2034	17 413	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **12 413 174** **1,15**

Swaps sur défaillance de crédit						
1 522 139	Flottant (Air France-KLM)	Fixe 5,000 %	EUR	20/06/2029	6 978	0,00
2 080 702	Fixe 1,000 %	Flottant (BASF SE)	EUR	20/12/2029	8 738	0,00
1 668 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	24 474	0,00
24 745 691	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2028	200 499	0,02
1 520 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	695	0,00
11 625 000	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 43 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2029	63 197	0,01
119 894 545	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	304 143	0,03
1 749 463	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2034	4 887	0,00
4 200 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	22 212	0,00
1 400 000	Flottant (Indice Markit CMBX North America BBB- 17)	Fixe 3,000 %	USD	15/12/2056	6 692	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **642 515** **0,06**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **13 055 689** **1,21**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
23 880 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	18/12/2026	(10 584)	(0,00)
111 710 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 2,801 %	CAD	11/09/2031	(232 603)	(0,02)
11 270 000	Fixe 0,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2034	(363 624)	(0,03)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-valeur latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
9 548 360 000	Fixe 7,250 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	18/12/2026	(8 579)	(0,00)
12 420 420 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,250 %	COP	18/12/2029	(30 235)	(0,00)
4 674 470 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,750 %	COP	18/12/2034	(38 671)	(0,00)
133 480 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,250 %	CZK	18/12/2029	(10 761)	(0,00)
9 750 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,500 %	CZK	18/12/2034	(5 310)	(0,00)
212 270 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	18/12/2026	(375 131)	(0,04)
3 070 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2028	(22 366)	(0,00)
113 870 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	25/01/2044	(1 540 785)	(0,14)
40 345 139	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	08/11/2044	(552 688)	(0,05)
49 840 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	(244 025)	(0,02)
19 640 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	(625 149)	(0,06)
24 180 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	(810 463)	(0,08)
18 160 000	Fixe 2,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(928 857)	(0,09)
23 000 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	18/12/2025	(53 134)	(0,01)
150 280 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2026	(160 341)	(0,02)
4 470 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,250 %	GBP	18/12/2026	(28 423)	(0,00)
165 990 769	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	31/08/2027	(146 596)	(0,01)
19 610 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2027	(174 279)	(0,02)
4 270 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2031	(72 947)	(0,01)
31 055 822	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	28/08/2034	(28 509)	(0,00)
12 660 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2034	(88 026)	(0,01)
3 030 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2039	(115 342)	(0,01)
451 740 000	Fixe 5,500 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2026	(10 026)	(0,00)
1 497 460 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 5,500 %	HUF	18/12/2029	(37 925)	(0,00)
1 347 320 000	Fixe 6,000 %	Flottant (INR 1 mois MIBOR)	INR	18/12/2026	(24 660)	(0,00)
3 539 080 000	Fixe 1,295 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	02/08/2034	(10 628)	(0,00)
4 248 920 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 2,160 %	JPY	02/08/2044	(340 190)	(0,03)
5 400 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,250 %	MYR	15/12/2031	(11 463)	(0,00)
93 620 000	Fixe 3,500 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	18/12/2034	(82 612)	(0,01)
5 780 000	Fixe 4,750 %	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	PLN	18/12/2026	(6 889)	(0,00)
60 660 000	Fixe 2,000 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	18/12/2029	(18 468)	(0,00)
1 479 660 000	Flottant (USD 1 mois FEDL)	Fixe 4,385 %	USD	29/01/2025	(44 652)	(0,01)
57 250 969	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	(11 766)	(0,00)
11 990 000	Fixe 4,000 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	(694)	(0,00)
32 830 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(105 513)	(0,01)
79 350 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,038 %	USD	13/09/2029	(762 002)	(0,07)
62 890 294	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(319 041)	(0,03)
9 740 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2031	(54 834)	(0,01)
88 910 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,250 %	ZAR	18/12/2026	(15 226)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(8 524 017)	(0,79)
Swaps sur défaillance de crédit						
1 516 506	Fixe 1,000 %	Flottant (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(10 532)	(0,00)
1 814 727	Fixe 1,000 %	Flottant (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	(715)	(0,00)
3 011 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Renault SA)	EUR	20/12/2029	(11 701)	(0,00)
6 324 262	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 42 Version 1)	EUR	20/12/2034	(6 423)	(0,00)
25 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1)	USD	20/12/2026	(211)	(0,00)
4 398 327	Fixe 1,000 %	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1)	USD	20/06/2029	(15 980)	(0,00)
1 460 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	(3 388)	(0,00)
1 480 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	(3 266)	(0,00)
1 440 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement des Philippines)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	(3 061)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(55 277)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps d'inflation						
107 080 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	(238 312)	(0,02)
108 780 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois USCPI)	USD	17/10/2033	(475 520)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(713 832)	(0,07)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(9 293 126)	(0,86)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 108 428 345 EUR)					1 099 945 037	101,83
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(19 850 776)	(1,83)
CAPITAUX PROPRES					1 080 094 261	100,00

	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 165 322 816 EUR)	1 166 019 705	107,95
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût (53 623 265) EUR)	(54 796 208)	(5,07)
Plus-value latente sur contrats à terme	3 476 408	0,32
Moins-value latente sur contrats à terme	(1 061 784)	(0,10)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	30 001 355	2,78
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(49 866 577)	(4,62)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	5 569 968	0,51
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(152 582)	(0,01)
Valeur de marché des options achetées (coût 13 802 609 EUR)	15 221 732	1,41
Valeur de marché des options vendues (coût (17 073 815) EUR)	(18 229 543)	(1,69)
Plus-value latente sur contrats de swaps	13 055 689	1,21
Moins-value latente sur contrats de swaps	(9 293 126)	(0,86)
Autres actifs et passifs	(19 850 776)	(1,83)
Capitaux propres	1 080 094 261	100,00

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

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

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Barclays Bank PLC, Citibank NA et Morgan Stanley & Co. International PLC.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 82,45 %						
Japon						
2 372 850 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1202	JPY	0,000 %	20/12/2024	15 821 743	9,99
2 303 450 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1259	JPY	0,000 %	08/01/2025	15 358 842	9,70
2 221 150 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair – Série 1269	JPY	0,000 %	25/02/2025	14 807 716	9,35
					45 988 301	29,04
États-Unis						
10 171 400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	03/12/2024	10 170 125	6,42
10 210 600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/12/2024	10 206 711	6,45
4 500 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	19/12/2024	4 490 339	2,84
4 780 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02/01/2025	4 761 513	3,01
8 000 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	09/01/2025	7 961 972	5,03
7 950 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	14/01/2025	7 907 345	4,99
1 770 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01/04/2025	1 765 970	1,11
1 312 100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01/04/2025	1 310 764	0,83
6 400 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01/04/2025	6 387 855	4,03
2 047 800	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	2 045 216	1,29
8 307 700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	8 233 787	5,20
15 950 000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	30/11/2029	15 985 514	10,10
3 270 000	United States Treasury Note	USD	4,625 %	15/11/2044	3 337 507	2,11
					84 564 618	53,41
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût 130 218 435 USD)					130 552 919	82,45

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 9,60 %			
Irlande			
676	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^(a)	8 049 627	5,09
7 141 488	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)	7 141 488	4,51
		15 191 115	9,60
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 14 490 800 USD)		15 191 115	9,60
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 144 709 235 USD)		145 744 034	92,05

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 15,90 %						
États-Unis						
2 198 558	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,826 %	15/10/2041	189 986	0,12
3 974 826	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,796 %	15/04/2042	350 958	0,22
2 463 137	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,426 %	15/06/2042	283 474	0,18
147 900	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,080 %	15/05/2044	15 094	0,01
314 137	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,976 %	15/05/2045	33 128	0,02
8 093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/04/2027	8 069	0,00
1 243 289	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,921 %	25/04/2037	111 347	0,07
2 760 825	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,079 %	25/10/2040	152 948	0,10
757 179	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,601 %	25/10/2041	78 483	0,05
565 951	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101 %	25/02/2042	54 342	0,03
1 850 104	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,651 %	25/03/2042	194 920	0,12
3 039 123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,429 %	25/08/2042	241 824	0,15
882 888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/04/2053	890 853	0,56
849 339	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500 %	01/09/2053	876 731	0,55
8 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2054	7 990 000	5,05
919 299	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/08/2043	95 064	0,06
112 258	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2044	15 033	0,01
1 300 399	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20/08/2045	120 109	0,08
3 448 037	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/08/2045	388 326	0,25
2 310 558	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/08/2045	270 184	0,17
1 212 342	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/09/2045	234 425	0,15
104 727	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20/09/2045	9 478	0,01
126 347	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20/09/2045	11 467	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance		
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
179 711	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/09/2045	20 635	0,01
2 370 578	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20/09/2045	276 781	0,17
314 580	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/10/2045	35 408	0,02
2 806 649	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,929 %	20/01/2046	210 702	0,13
1 368 533	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/01/2046	154 039	0,10
790 103	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/01/2046	90 782	0,06
946 521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/09/2048	109 586	0,07
824 887	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20/09/2048	96 670	0,06
40 169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/01/2049	4 396	0,00
132 978	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20/01/2049	14 299	0,01
1 154 491	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	1 128 723	0,71
233 781	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20/06/2049	24 863	0,02
1 186 109	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	207 645	0,13
347 076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/09/2051	294 674	0,19
821 542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2051	699 301	0,44
514 256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2051	437 577	0,28
823 543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	703 321	0,44
295 705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/12/2051	251 614	0,16
1 653 211	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2052	1 597 926	1,01
1 061 003	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,359 %	20/05/2053	53 055	0,03
2 054 312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,739 %	20/09/2053	120 437	0,08
3 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15/12/2054	3 003 516	1,90
3 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15/12/2054	3 031 406	1,91
					25 183 599	15,90
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût 27 480 413 USD)					25 183 599	15,90
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût 27 480 413 USD)					25 183 599	15,90
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 172 189 648 USD)					170 927 633	107,95
Contrats à terme (futures) – (0,13 %)						
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR						
2	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs		267 134	865	0,00
3	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Longs		379 239	2 438	0,00
				646 373	3 303	0,00
USD						
12	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 20/03/2025	Longs		1 525 875	44 092	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					47 395	0,03
Nombre de contrats	Description du titre			Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR						
(1)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts		(142 199)	(1 435)	(0,00)
USD						
(40)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts		(4 778 750)	(49 948)	(0,03)
(62)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts		(6 894 594)	(42 405)	(0,03)
(78)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts		(16 075 312)	(38 101)	(0,02)
(129)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts		(13 881 609)	(58 673)	(0,04)
(46)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme à 10 ans 20/03/2025	Courts		(5 279 219)	(70 128)	(0,04)
				(46 909 484)	(259 255)	(0,16)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(260 690)	(0,16)
Contrats de change à terme – 0,36 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
COP	1 680 330 182	USD	380 458	02/12/2024	257	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	381 973	COP	1 680 330 182	02/12/2024	1 259	0,00
USD	13 341 996	EUR	12 370 982	02/12/2024	288 141	0,19
USD	2 497 870	BRL	14 391 087	03/12/2024	117 800	0,10
USD	478 920	TWD	15 229 669	05/12/2024	10 020	0,01
AUD	7 478 413	USD	4 863 950	06/12/2024	8 737	0,01
CHF	2 219 529	EUR	2 382 169	06/12/2024	4 316	0,00
CNH	3 730 727	USD	513 817	06/12/2024	750	0,00
CZK	9 703 945	EUR	383 727	06/12/2024	532	0,00
EUR	10 686 925	USD	11 251 116	06/12/2024	27 031	0,02
GBP	2 462 347	EUR	2 958 115	06/12/2024	2 693	0,00
MXN	15 059 884	USD	728 569	06/12/2024	11 010	0,00
NZD	13 227 880	AUD	12 002 460	06/12/2024	14 816	0,00
NZD	1 272 626	USD	744 147	06/12/2024	9 663	0,01
SEK	28 564 719	EUR	2 479 454	06/12/2024	2 866	0,00
USD	3 546 296	HUF	1 354 505 772	06/12/2024	88 155	0,05
COP	848 073 872	USD	191 223	09/12/2024	764	0,00
PLN	3 476 889	EUR	802 513	09/12/2024	7 119	0,01
USD	815 706	KRW	1 137 540 040	09/12/2024	1 170	0,00
USD	468 580	TWD	15 210 303	09/12/2024	178	0,00
USD	5 150 197	TWD	165 598 505	10/12/2024	50 308	0,04
USD	1 610 984	CAD	2 249 094	11/12/2024	6 152	0,00
USD	384 989	COP	1 678 357 409	12/12/2024	5 201	0,00
USD	433 112	KRW	599 557 052	12/12/2024	3 839	0,00
USD	961 449	TWD	30 814 507	12/12/2024	12 330	0,00
EUR	2 788 402	USD	2 935 072	13/12/2024	8 449	0,01
COP	2 596 163 082	USD	577 945	16/12/2024	9 199	0,01
KRW	2 026 004 862	USD	1 442 887	16/12/2024	7 949	0,00
CAD	1 316 422	EUR	880 000	18/12/2024	10 438	0,01
CHF	1 887 600	EUR	2 016 000	18/12/2024	16 071	0,01
COP	1 128 210 932	USD	252 804	18/12/2024	2 278	0,00
EUR	437 000	HUF	174 655 790	18/12/2024	15 700	0,01
ILS	1 554 093	USD	417 485	18/12/2024	9 589	0,00
NOK	5 451 898	EUR	466 151	18/12/2024	595	0,00
PLN	3 787 096	EUR	866 000	18/12/2024	15 452	0,02
TRY	7 427 392	USD	199 876	18/12/2024	11 017	0,01
USD	893 576	AUD	1 343 781	18/12/2024	17 918	0,01
USD	88 890	BRL	489 917	18/12/2024	8 017	0,01
USD	11 546 969	CAD	15 804 866	18/12/2024	266 148	0,15
USD	2 699 802	CHF	2 300 801	18/12/2024	85 609	0,05
USD	244 565	CLP	220 759 412	18/12/2024	19 101	0,01
USD	5 742 448	CNH	40 635 050	18/12/2024	134 125	0,07
USD	881 169	COP	3 838 396 764	18/12/2024	13 327	0,01
USD	3 895 029	CZK	88 569 378	18/12/2024	192 661	0,13
USD	9 338 375	EUR	8 416 076	18/12/2024	452 079	0,28
USD	6 622 854	GBP	5 080 090	18/12/2024	176 819	0,11
USD	1 357 206	HUF	486 575 503	18/12/2024	115 480	0,07
USD	6 606 182	INR	556 979 965	18/12/2024	28 326	0,00
USD	3 434 258	JPY	504 165 363	18/12/2024	65 692	0,04
USD	2 212 810	KRW	3 024 742 756	18/12/2024	46 586	0,04
USD	1 135 410	MXN	22 921 759	18/12/2024	12 213	0,01
USD	2 182 345	NOK	23 160 935	18/12/2024	88 855	0,06
USD	4 866 496	NZD	7 886 293	18/12/2024	194 441	0,12
USD	3 198 528	PLN	12 487 797	18/12/2024	132 428	0,09
USD	1 205 432	SEK	12 660 071	18/12/2024	43 609	0,04
USD	3 952 857	SGD	5 167 457	18/12/2024	95 857	0,06
USD	1 264 000	TWD	40 162 311	18/12/2024	26 434	0,02
USD	1 226 091	ZAR	21 951 208	18/12/2024	11 029	0,00
TWD	15 657 516	USD	481 547	19/12/2024	959	0,00
USD	192 415	KRW	267 996 127	19/12/2024	477	0,00
USD	481 547	TWD	15 621 400	19/12/2024	154	0,00
TWD	16 449 069	USD	506 144	20/12/2024	791	0,00
USD	115 112	CNH	832 932	20/12/2024	143	0,00
USD	24 204	TWD	783 841	20/12/2024	47	0,00
USD	322 248	INR	27 121 358	23/12/2024	2 031	0,00
USD	481 302	TWD	15 579 761	23/12/2024	1 056	0,00
USD	845 150	TWD	27 365 343	27/12/2024	1 374	0,00
USD	467 681	ZAR	8 117 339	30/12/2024	18 867	0,01
TWD	18 004 025	USD	554 226	31/12/2024	1 061	0,00
USD	385 659	KRW	537 801 894	31/12/2024	287	0,00
USD	554 226	TWD	17 959 449	31/12/2024	313	0,00
TWD	12 508 910	USD	385 067	02/01/2025	792	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 105 250	BRL	6 443 788	03/01/2025	43 409	0,03
USD	476 211	NOK	5 060 265	03/01/2025	18 804	0,01
USD	550 906	BRL	3 222 802	06/01/2025	20 037	0,01
USD	16 114 291	JPY	2 303 302 579	08/01/2025	680 012	0,43
USD	880 067	SEK	9 106 039	08/01/2025	43 296	0,03
JPY	2 651 701 553	USD	17 578 671	09/01/2025	192 314	0,13
USD	16 804 651	JPY	2 481 825 158	09/01/2025	172 133	0,11
USD	4 738 514	KRW	6 592 017 002	10/01/2025	12 950	0,01
USD	1 100 082	CAD	1 515 336	13/01/2025	17 403	0,01
USD	2 132 522	CNH	15 098 257	13/01/2025	46 270	0,03
USD	3 285 473	EUR	3 028 810	16/01/2025	83 306	0,05
MXN	30 627 721	USD	1 469 167	21/01/2025	23 384	0,02
USD	1 738 289	EUR	1 641 212	21/01/2025	2 767	0,01
USD	483 506	COP	2 094 549 058	23/01/2025	12 144	0,01
USD	4 627 597	EUR	4 357 780	23/01/2025	19 006	0,02
USD	1 229 892	EUR	1 129 378	03/02/2025	34 947	0,02
PLN	6 391 544	EUR	1 463 654	05/02/2025	16 934	0,01
CZK	16 408 347	EUR	647 272	06/02/2025	1 811	0,00
USD	89 298	CHF	78 055	10/02/2025	58	0,00
USD	3 314 249	EUR	3 105 265	12/02/2025	27 233	0,02
ZAR	10 507 141	USD	576 365	14/02/2025	2 194	0,00
COP	4 388 806 194	USD	964 573	18/02/2025	20 004	0,01
TWD	70 114 058	USD	2 170 042	20/02/2025	6 380	0,00
USD	660 042	AUD	994 039	26/02/2025	12 095	0,01
CNH	4 073 978	USD	563 638	28/02/2025	410	0,00
EUR	2 545 650	USD	2 688 207	28/02/2025	8 586	0,00
MXN	30 652 306	USD	1 462 070	28/02/2025	22 801	0,02
USD	293 060	AUD	439 502	03/03/2025	6 576	0,00
USD	1 792 803	SGD	2 347 939	12/03/2025	33 683	0,03
NZD	1 550 876	AUD	1 410 000	18/03/2025	692	0,00
USD	446 119	AUD	665 269	19/03/2025	12 468	0,00
USD	177 009	CAD	243 681	19/03/2025	2 489	0,00
USD	1 513 931	CHF	1 265 821	19/03/2025	60 898	0,04
USD	1 371 520	CNH	9 484 634	19/03/2025	57 069	0,03
USD	322 487	GBP	248 381	19/03/2025	7 412	0,00
USD	1 286 116	INR	108 840 157	19/03/2025	7 139	0,00
USD	364 295	JPY	53 254 567	19/03/2025	4 524	0,00
USD	275 790	MXN	5 562 982	19/03/2025	7 097	0,00
USD	404 712	NOK	4 345 896	19/03/2025	11 836	0,01
USD	468 994	NZD	744 260	19/03/2025	27 582	0,02
USD	711 626	PLN	2 742 532	19/03/2025	40 913	0,03
USD	233 000	SEK	2 374 317	19/03/2025	13 887	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

4 871 903

3,08

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	12 389 671	USD	13 271 287	02/12/2024	(197 711)	(0,13)
BRL	14 381 182	USD	2 481 368	03/12/2024	(102 936)	(0,07)
TWD	15 212 599	USD	468 580	05/12/2024	(206)	(0,00)
AUD	6 486 073	NZD	7 147 522	06/12/2024	(7 555)	(0,00)
COP	10 882 628 257	USD	2 521 289	06/12/2024	(56 635)	(0,03)
EUR	363 000	CZK	9 176 096	06/12/2024	(350)	(0,00)
EUR	2 986 302	GBP	2 489 933	06/12/2024	(7 950)	(0,01)
EUR	844 804	PLN	3 644 561	06/12/2024	(3 869)	(0,00)
EUR	363 000	SEK	4 191 888	06/12/2024	(1 329)	(0,00)
HUF	1 332 244 214	USD	3 464 674	06/12/2024	(63 368)	(0,04)
USD	963 136	CAD	1 357 868	06/12/2024	(5 601)	(0,00)
USD	1 668 783	CNH	12 103 908	06/12/2024	(669)	(0,00)
USD	2 761 899	COP	12 269 222 466	06/12/2024	(16 785)	(0,01)
USD	8 171 780	EUR	7 781 693	06/12/2024	(40 412)	(0,04)
USD	382 065	MXN	7 835 338	06/12/2024	(2 723)	(0,00)
USD	3 817 863	NZD	6 507 464	06/12/2024	(36 679)	(0,02)
USD	1 352 491	SGD	1 820 133	06/12/2024	(5 338)	(0,00)
EUR	937 842	PLN	4 087 117	09/12/2024	(14 195)	(0,01)
KRW	3 276 496 638	USD	2 346 706	09/12/2024	(570)	(0,00)
TWD	29 223 791	USD	908 072	09/12/2024	(8 124)	(0,01)
USD	810 653	ZAR	14 689 028	09/12/2024	(3 109)	(0,00)
ZAR	14 627 047	USD	815 634	09/12/2024	(5 307)	(0,00)
TWD	13 106 166	USD	416 797	10/12/2024	(13 170)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
KRW	668 849 351	USD	479 393	12/12/2024	(508)	(0,00)
TWD	29 333 088	USD	913 257	12/12/2024	(9 766)	(0,00)
TWD	31 053 087	USD	959 213	13/12/2024	(2 678)	(0,00)
USD	482 278	KRW	674 996 555	16/12/2024	(1 091)	(0,00)
AUD	3 896 862	USD	2 640 722	18/12/2024	(101 382)	(0,05)
BRL	1 344 055	USD	240 357	18/12/2024	(18 488)	(0,02)
CAD	11 344 980	USD	8 349 996	18/12/2024	(252 447)	(0,18)
CHF	1 223 102	USD	1 431 978	18/12/2024	(42 279)	(0,03)
CLP	59 652 466	USD	62 763	18/12/2024	(1 839)	(0,00)
CNH	33 345 406	USD	4 741 792	18/12/2024	(139 563)	(0,08)
CNY	7 847 470	USD	1 130 520	18/12/2024	(37 760)	(0,03)
CZK	11 162 007	EUR	442 000	18/12/2024	(102)	(0,00)
CZK	27 231 015	USD	1 183 421	18/12/2024	(45 113)	(0,03)
EUR	880 000	CHF	822 145	18/12/2024	(4 962)	(0,00)
EUR	175 000	SEK	2 029 182	18/12/2024	(1 442)	(0,00)
EUR	9 016 213	USD	9 994 782	18/12/2024	(474 819)	(0,31)
GBP	3 545 638	USD	4 649 206	18/12/2024	(150 210)	(0,07)
HUF	166 057 169	EUR	404 578	18/12/2024	(3 410)	(0,00)
HUF	195 357 631	USD	528 264	18/12/2024	(29 717)	(0,02)
INR	453 839 414	USD	5 394 490	18/12/2024	(34 710)	(0,02)
JPY	739 636 751	USD	5 012 383	18/12/2024	(70 523)	(0,05)
KRW	1 273 179 714	USD	920 186	18/12/2024	(8 376)	(0,00)
MXN	5 594 322	USD	281 225	18/12/2024	(7 095)	(0,00)
NOK	38 247 688	USD	3 542 785	18/12/2024	(85 623)	(0,06)
NZD	5 678 921	USD	3 500 210	18/12/2024	(135 863)	(0,09)
PLN	8 334 678	USD	2 155 626	18/12/2024	(109 231)	(0,07)
SEK	10 309 657	USD	1 004 488	18/12/2024	(58 364)	(0,05)
SGD	7 178 696	USD	5 526 540	18/12/2024	(168 347)	(0,10)
TWD	43 759 721	USD	1 360 726	18/12/2024	(12 310)	(0,01)
USD	156 774	ILS	587 693	18/12/2024	(4 728)	(0,00)
ZAR	14 009 521	USD	795 116	18/12/2024	(19 649)	(0,01)
KRW	268 496 407	USD	192 415	19/12/2024	(119)	(0,00)
INR	26 609 720	USD	314 785	20/12/2024	(560)	(0,00)
USD	192 587	COP	854 700 795	20/12/2024	(602)	(0,00)
USD	15 607 997	JPY	2 372 634 070	20/12/2024	(249 141)	(0,16)
INR	91 917 697	USD	1 090 607	23/12/2024	(5 352)	(0,00)
TWD	31 207 802	USD	962 105	23/12/2024	(125)	(0,00)
BRL	4 353 355	USD	742 526	06/01/2025	(25 428)	(0,02)
AUD	186 732	USD	125 689	07/01/2025	(3 988)	(0,00)
TWD	10 435 441	USD	329 714	07/01/2025	(7 612)	(0,01)
USD	4 652 299	TWD	150 833 364	07/01/2025	(3 348)	(0,00)
KRW	253 196 345	USD	188 974	10/01/2025	(7 467)	(0,01)
CNH	12 729 348	USD	1 767 965	13/01/2025	(9 045)	(0,01)
MXN	14 133 445	USD	695 372	13/01/2025	(5 745)	(0,00)
USD	1 004 693	MXN	20 917 714	13/01/2025	(15 965)	(0,01)
EUR	3 139 187	USD	3 411 382	16/01/2025	(92 521)	(0,06)
CNH	12 609 622	USD	1 751 336	21/01/2025	(8 323)	(0,01)
EUR	710 141	USD	776 894	21/01/2025	(25 946)	(0,02)
USD	1 425 672	MXN	29 706 722	21/01/2025	(21 997)	(0,01)
CNH	12 586 432	USD	1 750 425	23/01/2025	(10 458)	(0,01)
EUR	2 139 861	USD	2 333 111	23/01/2025	(70 091)	(0,05)
NZD	1 752 806	USD	1 058 519	23/01/2025	(19 694)	(0,01)
USD	745 700	NZD	1 279 075	23/01/2025	(12 361)	(0,01)
CNH	5 412 739	USD	752 083	27/01/2025	(3 681)	(0,00)
USD	875 151	CNH	6 335 216	27/01/2025	(799)	(0,00)
CHF	1 253 912	USD	1 434 532	10/02/2025	(933)	(0,00)
CNH	10 253 618	USD	1 432 410	10/02/2025	(13 813)	(0,01)
NZD	2 219 020	USD	1 320 982	10/02/2025	(5 608)	(0,00)
USD	920 835	CNH	6 667 304	10/02/2025	(1 593)	(0,00)
EUR	1 951 330	USD	2 113 095	12/02/2025	(47 554)	(0,03)
USD	816 884	NZD	1 387 819	12/02/2025	(5 796)	(0,00)
HUF	356 328 597	USD	923 490	13/02/2025	(16 445)	(0,01)
KRW	2 668 816 871	USD	1 918 908	13/02/2025	(2 749)	(0,00)
NZD	1 200 753	USD	713 247	14/02/2025	(1 440)	(0,00)
CZK	18 488 893	EUR	736 023	24/02/2025	(5 364)	(0,00)
EUR	103 894	CZK	2 631 229	24/02/2025	(139)	(0,00)
USD	14 490 062	JPY	2 220 494 760	25/02/2025	(473 761)	(0,30)
AUD	1 324 270	USD	895 206	26/02/2025	(32 004)	(0,02)
BRL	4 050 177	USD	686 703	26/02/2025	(24 773)	(0,02)
AUD	1 123 172	USD	767 688	03/03/2025	(35 562)	(0,02)
KRW	219 380 937	USD	165 128	12/03/2025	(7 363)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	2 227 451	USD	1 722 034	12/03/2025	(53 187)	(0,03)
TWD	8 534 528	USD	271 282	12/03/2025	(5 782)	(0,00)
USD	4 253 145	KRW	5 948 261 691	12/03/2025	(24 486)	(0,02)
AUD	266 723	USD	183 488	19/03/2025	(9 627)	(0,01)
CAD	1 593 015	USD	1 159 042	19/03/2025	(18 155)	(0,00)
CHF	673 794	USD	794 190	19/03/2025	(20 743)	(0,01)
CLP	217 546 098	USD	240 712	19/03/2025	(18 836)	(0,01)
CNH	2 367 533	USD	332 473	19/03/2025	(4 362)	(0,00)
COP	254 637 570	USD	59 307	19/03/2025	(2 381)	(0,00)
CZK	27 245 748	USD	1 199 485	19/03/2025	(57 894)	(0,04)
EUR	1 277 562	USD	1 435 584	19/03/2025	(80 724)	(0,05)
GBP	131 699	USD	167 395	19/03/2025	(333)	(0,00)
HUF	129 320 136	USD	362 130	19/03/2025	(33 490)	(0,02)
KRW	480 114 022	USD	362 543	19/03/2025	(17 130)	(0,02)
NOK	492 503	USD	46 802	19/03/2025	(2 279)	(0,00)
NZD	151 680	USD	92 848	19/03/2025	(2 888)	(0,00)
SEK	1 773 537	USD	176 319	19/03/2025	(12 648)	(0,01)
SGD	512 274	USD	402 260	19/03/2025	(18 332)	(0,01)
TWD	12 439 023	USD	401 536	19/03/2025	(14 283)	(0,01)
USD	269 648	ILS	998 953	19/03/2025	(5 591)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(4 305 402)	(2,72)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,45 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	132 538	SEK	1 438 413	08/01/2025	361	0,00
USD	401 212	EUR	369 940	16/01/2025	10 098	0,01
PLN	1 785 844	USD	434 049	14/02/2025	3 263	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					13 722	0,01

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	892 317	USD	1 193 326	16/12/2024	(61 079)	(0,04)
SEK	13 518 199	USD	1 305 527	08/01/2025	(63 314)	(0,04)
EUR	20 748 098	USD	22 526 694	16/01/2025	(591 064)	(0,38)
CHF	673 222	USD	770 186	10/02/2025	(492)	(0,00)
USD	283 073	PLN	1 165 781	14/02/2025	(2 400)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(718 349)	(0,46)

Options – (0,95 %)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
AUD						
2 860 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,64	2 461	25 320	0,01
3 031 000	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	27 969	76 596	0,05
4 357 000	Put AUD / Call USD	Échéance 27/02/2025	Prix d'exercice 0,65	1 908	42 293	0,03
				32 338	144 209	0,09
EUR						
1 921 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 04/02/2025	Prix d'exercice 25,54	(12 586)	5 347	0,00
1 835 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	(3 679)	16 238	0,01
3 484 000	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,60	(10 552)	10 702	0,01
3 486 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	(19 244)	438	0,00
3 691 000	Call EUR / Put PLN	Échéance 03/02/2025	Prix d'exercice 4,37	(28 896)	21 468	0,01
5 418 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	(25 693)	692	0,00
5 365 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(9 972)	13 570	0,01
5 401 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(19 574)	3 790	0,00
5 471 000	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(14 039)	7 897	0,00
7 246 000	Put EUR / Call USD	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 1,05	(11 232)	25 438	0,02
1 784 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	(4 592)	12 998	0,01
1 754 000	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	37 059	57 472	0,04
5 305 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	54 578	94 547	0,06
1 871 000	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	36 240	62 239	0,04
5 273 000	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	66 255	124 702	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
EUR – (suite)						
5 429 111	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,04	(6 106)	48 592	0,03
1 805 430	Put EUR / Call USD	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 1,05	(2 364)	20 108	0,01
				25 603	526 238	0,33
GBP						
2 989 000	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,26	(3 657)	29 898	0,02
NZD						
6 473 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,58	(23 137)	21 838	0,01
6 325 000	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	3 727	42 779	0,03
6 284 000	Put NZD / Call USD	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(3 667)	48 204	0,03
3 177 000	Put NZD / Call USD	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 0,59	(2 810)	25 108	0,02
				(25 887)	137 929	0,09
USD						
11 940 000	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 3,50	20 668	62 936	0,04
2 833 000	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	16 851	55 748	0,04
4 057 000	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(18 943)	3 757	0,00
4 090 000	Call USD / Put CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,39	(16 499)	6 016	0,00
4 085 000	Call USD / Put CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,38	(16 883)	6 981	0,00
3 770 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	6 247	40 818	0,03
3 797 000	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,31	(4 431)	18 958	0,01
1 899 000	Call USD / Put CNH	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 7,33	(1 360)	11 516	0,01
3 813 000	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	(32 109)	6 284	0,00
2 835 000	Call USD / Put COP	Échéance 13/02/2025	Prix d'exercice 4 625,00	(25 937)	35 880	0,02
2 918 000	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	154 511	183 563	0,12
2 839 000	Call USD / Put HUF	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 392,00	16 815	63 665	0,04
7 639 000	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	79 285	157 333	0,10
5 678 000	Call USD / Put KRW	Échéance 11/02/2025	Prix d'exercice 1 411,00	(7 461)	60 982	0,04
7 730 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	94 499	191 472	0,12
3 785 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	(6 245)	41 775	0,03
3 786 000	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 440,00	(13 092)	28 717	0,02
1 897 000	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	(5 179)	33 243	0,02
4 250 000	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	(40 179)	41 293	0,03
4 281 000	Call USD / Put MXN	Échéance 26/02/2025	Prix d'exercice 21,34	(25 010)	69 386	0,04
3 865 000	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	39 187	60 831	0,04
7 797 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	49 690	113 704	0,07
7 639 000	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	(47 889)	5 882	0,00
7 706 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	2 312	69 539	0,04
7 572 000	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	(16 560)	29 288	0,02
5 679 000	Call USD / Put TWD	Échéance 18/02/2025	Prix d'exercice 32,63	(13 022)	40 270	0,03
7 730 000	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 32,30	7 359	91 430	0,06
1 898 000	Call USD / Put USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 6,00	36 654	77 121	0,05
1 893 000	Call USD / Put ZAR	Échéance 12/02/2025	Prix d'exercice 18,75	(11 905)	22 345	0,01
4 057 000	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	(44 980)	2 284	0,00
3 865 000	Put USD / Call KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(2 709)	14 088	0,01
3 865 000	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	(6 064)	2 284	0,00
3 899 000	Put USD / Call TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(21 846)	4	0,00
				145 775	1 649 393	1,04
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES						
(coût 2 313 495 USD)					2 487 667	1,57
Options vendues						
AUD						
(2 557 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	8 203	(1 558)	(0,00)
(2 628 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	5 508	(4 546)	(0,00)
(2 643 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	221	(7 976)	(0,01)
(2 638 000)	Call AUD / Put NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	2 339	(6 970)	(0,00)
(2 557 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 1,10	2 651	(7 111)	(0,00)
(2 628 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 19/12/2024	Prix d'exercice 1,10	(1 105)	(11 159)	(0,01)
(2 643 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 1,10	569	(7 629)	(0,01)
(2 638 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 1,10	(2 817)	(12 126)	(0,01)
(3 031 000)	Put AUD / Call USD	Échéance 24/02/2025	Prix d'exercice 0,67	(16 393)	(76 596)	(0,05)
				(824)	(135 671)	(0,09)
EUR						
(8 380 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 2,42	(131 658)	(199 472)	(0,13)
(8 320 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 2,34	(79 876)	(143 511)	(0,09)

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
EUR – (suite)						
(8 300 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 2,34	(83 890)	(149 427)	(0,10)
(8 240 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 2,22	(25 932)	(85 101)	(0,05)
(1 579 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	8 079	(0)	(0,00)
(1 556 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	9 690	(534)	(0,00)
(1 585 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	8 278	(1 887)	(0,00)
(1 620 000)	Call EUR / Put CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	1 559	(10 776)	(0,01)
(1 835 000)	Call EUR / Put CZK	Échéance 20/02/2025	Prix d'exercice 25,20	7 136	(16 238)	(0,01)
(1 579 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	7 189	(0)	(0,00)
(1 556 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	8 347	(1 584)	(0,00)
(1 600 000)	Call EUR / Put GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	(364)	(9 843)	(0,01)
(3 486 000)	Call EUR / Put PLN	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 4,39	12 646	(438)	(0,00)
(1 579 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	8 283	(0)	(0,00)
(1 556 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	10 251	(223)	(0,00)
(1 585 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	7 537	(2 838)	(0,00)
(1 620 000)	Call EUR / Put SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	5 976	(5 075)	(0,00)
(8 380 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 2,42	67 551	(264)	(0,00)
(8 320 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 2,34	57 642	(5 993)	(0,00)
(8 300 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 2,34	54 410	(11 126)	(0,01)
(8 240 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 2,22	24 453	(34 715)	(0,02)
(1 579 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,94	(7 403)	(15 482)	(0,01)
(1 556 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(7 988)	(18 212)	(0,01)
(1 585 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 0,94	(6 616)	(16 780)	(0,01)
(1 620 000)	Put EUR / Call CHF	Échéance 23/12/2024	Prix d'exercice 0,93	229	(12 106)	(0,01)
(1 579 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 0,83	6 423	(766)	(0,00)
(1 556 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 0,83	3 057	(6 875)	(0,00)
(1 600 000)	Put EUR / Call GBP	Échéance 12/12/2024	Prix d'exercice 0,83	5 821	(3 659)	(0,00)
(1 579 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 11,55	2 173	(6 110)	(0,00)
(1 556 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 05/12/2024	Prix d'exercice 11,66	(10 884)	(21 358)	(0,01)
(1 585 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 11,58	(3 196)	(13 571)	(0,01)
(1 620 000)	Put EUR / Call SEK	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 11,59	(6 687)	(17 739)	(0,01)
(5 418 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,04	5 195	(692)	(0,00)
(5 365 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	27 613	(13 570)	(0,01)
(5 401 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	41 828	(3 790)	(0,00)
(5 471 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 1,05	11 101	(7 897)	(0,01)
(1 784 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,05	2 576	(12 998)	(0,01)
(1 754 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(18 174)	(57 472)	(0,04)
(5 305 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,07	12 839	(94 547)	(0,06)
(1 871 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(35 661)	(62 239)	(0,04)
(2 647 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 30/01/2025	Prix d'exercice 1,09	(45 341)	(81 523)	(0,05)
(5 273 000)	Put EUR / Call USD	Échéance 10/02/2025	Prix d'exercice 1,07	(24 655)	(124 702)	(0,08)
				(70 443)	(1 271 133)	(0,80)
GBP						
(2 989 000)	Put GBP / Call USD	Échéance 20/01/2025	Prix d'exercice 1,23	2 294	(11 970)	(0,01)
NZD						
(6 325 000)	Put NZD / Call USD	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 0,59	35 158	(42 779)	(0,03)
USD						
(9 680 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 3,94	(66 338)	(173 786)	(0,11)
(9 600 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 3,87	(48 189)	(139 509)	(0,09)
(9 580 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 3,92	(89 426)	(182 113)	(0,12)
(9 510 000)	Call 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 3,77	(20 296)	(104 460)	(0,07)
(2 833 000)	Call USD / Put BRL	Échéance 02/01/2025	Prix d'exercice 6,08	(38 268)	(55 748)	(0,04)
(3 408 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(3 749)	(20 942)	(0,01)
(1 709 000)	Call USD / Put CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	(1 003)	(12 377)	(0,01)
(4 057 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,39	10 727	(3 757)	(0,00)
(3 770 000)	Call USD / Put CNH	Échéance 06/02/2025	Prix d'exercice 7,21	6 564	(40 818)	(0,03)
(3 813 000)	Call USD / Put COP	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 4 490,00	45 939	(6 284)	(0,00)
(2 918 000)	Call USD / Put HUF	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 367,00	(124 342)	(183 563)	(0,12)
(3 819 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 334,70	(87 035)	(167 727)	(0,11)
(1 909 750)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	5 584	(39 333)	(0,02)
(5 729 250)	Call USD / Put KRW	Échéance 08/01/2025	Prix d'exercice 1 373,10	7 912	(118 000)	(0,07)
(3 865 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 325,80	(95 137)	(192 921)	(0,12)
(3 865 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	7 502	(95 736)	(0,06)
(3 865 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 374,50	24 087	(95 736)	(0,06)
(3 785 000)	Call USD / Put KRW	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1 420,00	16 892	(41 775)	(0,03)
(1 897 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 20,54	23 876	(33 243)	(0,02)
(4 250 000)	Call USD / Put MXN	Échéance 16/01/2025	Prix d'exercice 21,17	22 117	(41 293)	(0,03)
(1 708 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	(16 410)	(27 319)	(0,02)

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(3 865 000)	Call USD / Put SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,33	(32 385)	(60 831)	(0,04)
(3 899 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 31,40	(64 408)	(128 137)	(0,08)
(7 797 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,00	2 448	(113 704)	(0,07)
(3 819 500)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	17 230	(2 941)	(0,00)
(3 819 500)	Call USD / Put TWD	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 32,65	11 474	(2 941)	(0,00)
(3 853 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 31,62	(32 354)	(98 591)	(0,06)
(7 706 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,30	13 686	(69 539)	(0,04)
(7 572 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 03/01/2025	Prix d'exercice 32,65	19 059	(29 288)	(0,02)
(3 865 000)	Call USD / Put TWD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 31,40	(28 296)	(112 498)	(0,07)
(9 680 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 3,94	103 566	(3 882)	(0,00)
(9 600 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 3,87	70 116	(21 203)	(0,01)
(9 580 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 3,92	71 272	(21 414)	(0,01)
(9 510 000)	Put 12 mois SOFR Swaption	Échéance 27/12/2024	Prix d'exercice 3,77	21 668	(62 496)	(0,04)
(1 709 000)	Put USD / Call CAD	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 1,40	2 734	(8 639)	(0,01)
(4 057 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 09/01/2025	Prix d'exercice 7,02	19 012	(2 284)	(0,00)
(4 090 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 17/01/2025	Prix d'exercice 7,02	17 902	(3 759)	(0,00)
(4 085 000)	Put USD / Call CNH	Échéance 21/01/2025	Prix d'exercice 7,01	18 493	(3 774)	(0,00)
(1 708 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/12/2024	Prix d'exercice 1,32	10 478	(432)	(0,00)
(3 865 000)	Put USD / Call SGD	Échéance 10/03/2025	Prix d'exercice 1,26	17 833	(2 284)	(0,00)
				(159 465)	(2 525 077)	(1,59)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(3 986 630)	(2,52)
(coût (3 793 350) USD)						
TOTAL DES OPTIONS					(1 498 963)	(0,95)
(coût (1 479 855) USD)						

Contrats de swap – 0,33 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
27 270 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,000 %	AUD	18/12/2029	166 989	0,11
5 690 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 4,500 %	AUD	18/12/2034	58 922	0,04
50 363 506	Fixe 9,750 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2026	103 628	0,07
30 040 000	Fixe 10,25 %	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	BRL	02/01/2029	252 839	0,16
7 690 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,750 %	CAD	18/12/2026	6 759	0,00
1 640 000	Flottant (CAD 1 mois CORRA)	Fixe 3,250 %	CAD	18/12/2034	24 722	0,02
560 000	Flottant (CHF 1 mois SARON)	Fixe 0,500 %	CHF	18/12/2026	3 439	0,00
4 037 040 000	Fixe 4,750 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2029	33 428	0,02
1 479 800 000	Fixe 5,000 %	Flottant (CLP 1 mois CLICP)	CLP	18/12/2034	50 594	0,03
262 020 000	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	Fixe 1,750 %	CNY	18/12/2026	90 955	0,06
5 740 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	18/12/2026	38 260	0,02
29 655 397	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	14/05/2028	210 032	0,13
17 820 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2029	240 561	0,15
20 010 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	10/11/2033	274 534	0,17
25 292 533	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	08/11/2034	221 821	0,14
32 550 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,500 %	EUR	18/12/2034	418 606	0,27
7 800 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,152 %	EUR	09/08/2037	211 743	0,13
18 980 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 3,000 %	EUR	25/01/2039	274 282	0,17
11 580 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 1,051 %	EUR	11/08/2047	86 307	0,06
25 210 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 2,000 %	EUR	25/01/2049	249 792	0,16
61 927 846	Fixe 3,500 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	31/08/2029	54 171	0,03
230 000	Fixe 3,750 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2029	3 457	0,00
2 200 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,750 %	GBP	18/12/2034	25 537	0,02
363 460 000	Fixe 6,000 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2034	31 865	0,02
3 230 000 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2026	55 206	0,04
7 811 510 000	Fixe 0,750 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	18/12/2029	347 414	0,22
9 825 610 000	Flottant (KRW 3 mois KSDA)	Fixe 2,750 %	KRW	18/12/2026	27 823	0,02
303 600 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	17/03/2027	16 699	0,01
49 960 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 9,000 %	MXN	07/03/2035	6 610	0,00
518 600 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 3,750 %	NOK	18/12/2026	167 598	0,11
14 500 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 3,500 %	NZD	18/12/2029	13 142	0,01
12 890 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 4,000 %	NZD	18/12/2034	4 263	0,00
1 860 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 4,500 %	PLN	18/12/2034	4 463	0,00
175 020 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,000 %	SEK	18/12/2029	170 669	0,11
78 900 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 2,250 %	SEK	18/12/2034	109 388	0,07
18 270 000	Flottant (THB 1 mois THOR)	Fixe 2,250 %	THB	18/12/2034	8 543	0,01
50 350 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	16 760	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
15 250 000	Fixe 3,250 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	162 268	0,10
14 575 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 4,280 %	USD	17/10/2033	255 267	0,16
4 400 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2034	34 837	0,02
16 580 757	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	18/12/2034	74 939	0,05
194 080 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 10,500 %	ZAR	18/12/2034	177 993	0,11
38 680 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 8,750 %	ZAR	18/12/2034	21 277	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					4 808 402	3,04
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					4 808 402	3,04

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
9 640 000	Fixe 4,000 %	Flottant (AUD 3 mois BBSW)	AUD	18/12/2026	(4 372)	(0,00)
6 040 000	Fixe 0,750 %	Flottant (CHF 1 mois SARON)	CHF	18/12/2034	(225 438)	(0,14)
2 890 000	Fixe 1,750 %	Flottant (CNY 3 mois CNRR)	CNY	18/12/2029	(3 902)	(0,00)
12 528 640 000	Fixe 7,250 %	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	COP	18/12/2026	(13 016)	(0,01)
16 523 470 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,250 %	COP	18/12/2029	(40 737)	(0,03)
6 463 130 000	Flottant (COP 1 mois CPIBR)	Fixe 7,750 %	COP	18/12/2034	(82 075)	(0,05)
176 180 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,250 %	CZK	18/12/2029	(13 346)	(0,01)
14 250 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 3,500 %	CZK	18/12/2034	(8 468)	(0,01)
84 630 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	18/12/2026	(161 444)	(0,10)
10 770 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2034	(188 362)	(0,12)
19 810 000	Fixe 1,452 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/08/2042	(180 925)	(0,11)
44 290 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	25/01/2044	(467 670)	(0,30)
16 316 862	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	08/11/2044	(203 673)	(0,13)
7 890 000	Fixe 2,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	17/05/2053	(256 239)	(0,16)
9 740 000	Fixe 2,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	10/11/2053	(326 454)	(0,21)
7 580 000	Fixe 2,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(412 028)	(0,26)
3 110 000	Fixe 4,250 %	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	18/12/2026	(12 072)	(0,01)
76 160 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2026	(199 446)	(0,13)
66 752 872	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	31/08/2027	(55 245)	(0,04)
24 730 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 4,000 %	GBP	18/12/2027	(169 619)	(0,11)
12 495 878	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 3,500 %	GBP	28/08/2034	(6 739)	(0,00)
591 540 000	Fixe 5,500 %	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	HUF	18/12/2026	(14 387)	(0,01)
1 992 150 000	Flottant (HUF 6 mois BUBOR)	Fixe 5,500 %	HUF	18/12/2029	(50 099)	(0,03)
1 419 890 000	Fixe 1,295 %	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	JPY	02/08/2034	(4 003)	(0,00)
1 705 280 000	Flottant (JPY 1 mois TONAR)	Fixe 2,160 %	JPY	02/08/2044	(144 371)	(0,09)
45 470 000	Fixe 3,500 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	18/12/2034	(31 700)	(0,02)
7 690 000	Fixe 4,750 %	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	PLN	18/12/2026	(9 932)	(0,01)
52 250 000	Fixe 2,000 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	18/12/2029	(16 202)	(0,01)
99 330 000	Fixe 2,750 %	Flottant (THB 1 mois THOR)	THB	18/09/2034	(173 279)	(0,11)
4 130 000	Fixe 4,000 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2026	(2 425)	(0,00)
28 148 690	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Fixe 3,750 %	USD	18/12/2026	(211 586)	(0,13)
14 115 000	Fixe 4,360 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	17/10/2028	(60 697)	(0,04)
20 719 542	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2029	(144 393)	(0,09)
3 820 000	Fixe 3,750 %	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	18/12/2031	(23 204)	(0,01)
106 420 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 7,250 %	ZAR	18/12/2026	(20 111)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **(3 937 659)** **(2,49)**

Swaps d'inflation						
46 055 000	Flottant (USD 12 mois USCPI)	Fixe 2,570 %	USD	17/10/2028	(76 981)	(0,05)
47 010 000	Fixe 2,620 %	Flottant (USD 12 mois USCPI)	USD	17/10/2033	(269 852)	(0,17)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION **(346 833)** **(0,22)**

MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **(4 284 492)** **(2,71)**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS **169 601 159** **107,11**
(coût 170 709 793 USD)

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **(11 261 545)** **(7,11)**

CAPITAUX PROPRES **158 339 614** **100,00**

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 172 189 648 USD)	170 927 633	107,95
Plus-value latente sur contrats à terme	47 395	0,03
Moins-value latente sur contrats à terme	(260 690)	(0,16)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	4 871 903	3,08
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(4 305 402)	(2,72)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	13 722	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(718 349)	(0,46)
Valeur de marché des options achetées (coût 2 313 495 USD)	2 487 667	1,57
Valeur de marché des options vendues (coût 3 793 350) USD)	(3 986 630)	(2,52)
Plus-value latente sur contrats de swaps	4 808 402	3,04
Moins-value latente sur contrats de swaps	(4 284 492)	(2,71)
Autres actifs et passifs	(11 261 545)	(7,11)
Capitaux propres	158 339 614	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

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

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Morgan Stanley et Morgan Stanley & Co. LLC.

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

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse			
Actions ordinaires – 95,89 %			
Belgique			
18 964	Groupe Bruxelles Lambert NV	1 306 706	0,28
Canada			
6 296	Canadian National Railway Co.	703 817	0,15
40 950	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3 141 275	0,67
8 781	CGI, Inc.	989 753	0,21
1 983	Lululemon Athletica, Inc.	632 636	0,13
15 990	Waste Connections, Inc.	3 086 710	0,65
		8 554 191	1,81
Chine			
309 920	Alibaba Group Holding Ltd.	3 342 597	0,71
154 700	Meituan Catégorie B ^(a)	3 177 769	0,67
18 600	Tencent Holdings Ltd.	951 149	0,20
		7 471 515	1,58
Danemark			
4 878	Coloplast AS Catégorie B	611 355	0,13
4 101	DSV AS	870 646	0,18
62 400	Novo Nordisk AS Catégorie B	6 589 795	1,40
		8 071 796	1,71
Finlande			
34 870	Neste Oyj	527 638	0,11
France			
89 294	Danone SA	6 054 770	1,28
3 291	Gaztransport Et Technigaz SA	475 060	0,10
327	Hermes International SCA	705 973	0,15
1 392	L'Oreal SA	478 327	0,10
23 139	Sodexo SA	1 914 235	0,41
36 889	TotalEnergies SE	2 126 876	0,45
		11 755 241	2,49
Allemagne			
341 159	Bayer AG ADR	1 724 900	0,37
37 838	Daimler Truck Holding AG	1 417 795	0,30
3 826	Deutsche Boerse AG	890 201	0,19
61 833	Heidelberg Materials AG	7 770 818	1,65
3 486	SAP SE	819 553	0,17
14 532	SAP SE ADR	3 413 058	0,72
		16 036 325	3,40
Hong Kong			
22 000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	819 279	0,17
42 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	591 578	0,13
		1 410 857	0,30
Inde			
126 110	ICICI Bank Ltd. ADR	3 840 049	0,81
Irlande			
3 644	Accenture PLC Catégorie A	1 322 991	0,28
36 088	AerCap Holdings NV	3 578 847	0,76
4 584	ICON PLC	961 586	0,20
8 170	Linde PLC	3 736 876	0,79
		9 600 300	2,03
Israël			
3 503	Check Point Software Technologies Ltd.	642 520	0,14
Italie			
5 850	Ferrari NV	2 525 340	0,54
16 046	Moncler SpA	777 844	0,16
		3 303 184	0,70

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon			
11 400	GMO Payment Gateway, Inc.	599 505	0,13
5 900	Hoya Corp.	757 807	0,16
25 500	MonotaRO Co. Ltd.	453 240	0,09
15 600	Obic Co. Ltd.	510 171	0,11
		2 320 723	0,49
Pays-Bas			
1 840	Adyen NV ^(a)	2 663 054	0,56
1 784	ASML Holding NV	1 232 269	0,26
4 468	BE Semiconductor Industries NV	529 453	0,11
7 626	Euronext NV ^(a)	846 539	0,18
207 452	Koninklijke Philips NV	5 599 546	1,19
412 949	Prosus NV ADR	3 328 369	0,71
86 892	Universal Music Group NV	2 076 742	0,44
		16 275 972	3,45
Singapour			
44 610	Sea Ltd. ADR	5 165 392	1,10
Corée du Sud			
121 181	Samsung Electronics Co. Ltd.	4 713 501	1,00
Espagne			
11 953	Amadeus IT Group SA	832 697	0,18
91 550	Puig-Group SL Catégorie B	1 913 233	0,40
		2 745 930	0,58
Suède			
16 982	Assa Abloy AB Catégorie B	519 435	0,11
Suisse			
20 990	Compagnie Financière Richemont SA Catégorie A	2 896 199	0,61
18 698	Nestlé SA	1 608 836	0,34
56 397	Novartis AG	5 924 676	1,26
593	Partners Group Holding AG	859 922	0,18
3 433	Roche Holding AG	987 087	0,21
120 849	UBS Group AG	3 870 896	0,82
		16 147 616	3,42
Taiwan			
49 241	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	9 087 427	1,93
Royaume-Uni			
146 690	3i Group PLC	6 870 242	1,46
26 220	AstraZeneca PLC	3 517 364	0,75
75 815	Auto Trader Group PLC ^(a)	808 286	0,17
12 805	Bunzl PLC	573 564	0,12
176 011	Compass Group PLC	6 010 090	1,27
14 621	Croda International PLC	637 467	0,14
3 214 652	Lloyds Banking Group PLC	2 164 356	0,46
72 024	London Stock Exchange Group PLC ADR	2 610 870	0,55
37 203	Reckitt Benckiser Group PLC	2 283 870	0,48
16 560	RELX PLC	773 404	0,16
116 764	Rightmove PLC	956 533	0,20
139 187	Shell PLC	4 467 462	0,95
109 356	Shell PLC ADR	7 088 456	1,50
		38 761 964	8,21
États-Unis			
2 494	Adobe, Inc.	1 284 211	0,27
6 761	Advanced Drainage Systems, Inc.	916 521	0,19
46 281	Alcoa Corp.	2 105 786	0,45
59 418	Alphabet, Inc. Catégorie A	9 998 267	2,12
28 085	Alphabet, Inc. Catégorie C	4 769 956	1,01
90 159	Amazon.com, Inc.	18 552 017	3,93
24 454	American Express Co.	7 472 409	1,58
1 391	Amgen, Inc.	391 692	0,08
19 761	Aon PLC Catégorie A	7 758 169	1,64

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

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
8 526	Apple, Inc.	2 007 617	0,43
43 060	AppLovin Corp. Catégorie A	14 452 658	3,06
10 845	Arista Networks, Inc.	4 416 518	0,94
15 040	Arthur J Gallagher & Co.	4 717 898	1,00
2 669	Automatic Data Processing, Inc.	820 024	0,17
81 355	Bank of New York Mellon Corp.	6 667 856	1,41
12 423	Berkshire Hathaway, Inc.		
	Catégorie B	5 993 352	1,27
6 480	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	626 681	0,13
182	Booking Holdings, Inc.	942 280	0,20
17 800	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2 657 896	0,56
3 298	Broadridge Financial Solutions, Inc.	776 613	0,16
15 394	Capital One Financial Corp.	2 959 343	0,63
4 013	Cencora, Inc.	1 006 982	0,21
4 035	Charles River Laboratories International, Inc.	801 795	0,17
90 489	Charles Schwab Corp.	7 480 726	1,58
5 619	Charter Communications, Inc.		
	Catégorie A	2 199 333	0,47
16 486	Cisco Systems, Inc.	981 247	0,21
55 983	Citigroup, Inc.	3 938 404	0,83
12 908	Coca-Cola Co.	826 886	0,18
8 187	Cognizant Technology Solutions Corp. Catégorie A	660 937	0,14
54 874	Comcast Corp. Catégorie A	2 352 997	0,50
17 795	Core & Main, Inc. Catégorie A	855 762	0,18
46 080	Corteva, Inc.	2 851 200	0,60
417	Costco Wholesale Corp.	403 468	0,09
27 060	Datadog, Inc. Catégorie A	4 118 261	0,87
5 311	Discover Financial Services	974 462	0,21
6 261	Edwards Lifesciences Corp.	445 220	0,09
18 646	Elevance Health, Inc.	7 578 200	1,61
633	Eli Lilly & Co.	502 640	0,11
31 080	Entegris, Inc.	3 330 533	0,71
13 955	Estee Lauder Cos., Inc. Catégorie A	1 006 992	0,21
8 682	Fiserv, Inc.	1 920 458	0,41
9 391	Fortune Brands Home & Security, Inc.	739 166	0,16
15 880	Freshpet, Inc.	2 429 799	0,51
20 776	GE Vernova, Inc.	6 957 259	1,47
14 861	Genpact Ltd.	685 984	0,15
11 669	GoDaddy, Inc. Catégorie A	2 322 014	0,49
2 215	HCA Healthcare, Inc.	719 930	0,15
31 270	Henry Schein, Inc.	2 417 171	0,51
7 753	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	1 957 788	0,41
1 511	Home Depot, Inc.	648 287	0,14
3 608	Houlihan Lokey, Inc.	679 278	0,14
9 756	Humana, Inc.	2 908 751	0,62
1 145	IDEXX Laboratories, Inc.	484 993	0,10
25 600	Illumina, Inc.	3 668 224	0,78
7 790	Intuitive Surgical, Inc.	4 219 531	0,89
2 770	Jack Henry & Associates, Inc.	483 143	0,10
6 927	Johnson & Johnson	1 073 962	0,23
6 095	Keysight Technologies, Inc.	1 036 150	0,22
25 558	Lam Research Corp.	1 907 394	0,40
16 978	Liberty Broadband Corp.		
	Catégorie C	1 440 753	0,31
10 040	LPL Financial Holdings, Inc.	3 275 550	0,69
21 012	Marsh & McLennan Cos., Inc.	4 904 832	1,04
2 697	Mastercard, Inc. Catégorie A	1 430 300	0,30
6 870	McKesson Corp.	4 299 177	0,91
19 356	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	11 082 278	2,35
333	Mettler-Toledo International, Inc.	415 814	0,09
31 881	Microsoft Corp.	13 376 311	2,84
793	Moody's Corp.	395 469	0,08
831	MSCI, Inc.	504 708	0,11
1 587	Netflix, Inc.	1 404 098	0,30
9 894	NIKE, Inc. Catégorie B	778 806	0,17
59 106	NVIDIA Corp.	8 174 360	1,73
47 039	Occidental Petroleum Corp.	2 382 996	0,50
5 544	Oracle Corp.	1 024 808	0,22
4 880	Paycom Software Holding Corp.	1 015 821	0,22
17 603	PayPal Holdings, Inc.	1 511 922	0,32

		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
Participations	Description du titre					
Actions ordinaires – (suite)						
États-Unis – (suite)						
8 069	PepsiCo., Inc.	1 308 630	0,28			
1 818	Pool Corp.	692 222	0,15			
5 576	PPG Industries, Inc.	689 584	0,15			
19 750	Progressive Corp.	5 294 580	1,12			
8 076	QUALCOMM, Inc.	1 290 464	0,27			
14 460	Reinsurance Group of America, Inc.	3 320 739	0,70			
3 049	Rockwell Automation, Inc.	903 632	0,19			
1 338	S&P Global, Inc.	698 824	0,15			
8 553	Service Corp. International	761 901	0,16			
53 205	Southwest Airlines Co.	1 716 393	0,36			
882	Synopsys, Inc.	496 116	0,11			
1 245	Thermo Fisher Scientific, Inc.	657 758	0,14			
7 206	Toro Co.	624 760	0,13			
2 270	Tractor Supply Co.	643 613	0,14			
17 356	UnitedHealth Group, Inc.	10 607 813	2,25			
1 918	Veeva Systems, Inc. Catégorie A	438 762	0,09			
27 013	Verra Mobility Corp.	648 312	0,14			
25 674	Visa, Inc. Catégorie A	8 061 893	1,71			
29 078	Wells Fargo & Co.	2 234 354	0,47			
15 579	Workday, Inc. Catégorie A	3 897 710	0,83			
14 969	YETI Holdings, Inc.	613 879	0,13			
1 627	Zebra Technologies Corp. Catégorie A	663 230	0,14			
4 615	Zoetis, Inc.	815 378	0,17			
		284 361 641	60,24			
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 338 907 833 USD)		452 619 923	95,89			
Warrants – 0,24 %						
Royaume-Uni						
57 215	HSBC Bank PLC, exp. 10/25 ^(b)	1 119 320	0,24			
TOTAL DES WARRANTS (coût 1 098 340 USD)		1 119 320	0,24			
Fonds communs de placement – 3,83 %						
Irlande						
18 102 807	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(c)	18 102 807	3,83			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 18 102 807 USD)		18 102 807	3,83			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 358 108 980 USD)				471 842 050	99,96	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 358 108 980 USD)				471 842 050	99,96	
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,11 %)						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	387 856	USD	408 332	19/03/2025	2 991	0,00
GBP	8 308 217	USD	10 414 649	19/03/2025	124 444	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					127 435	0,03
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	387 856	USD	435 503	18/12/2024	(25 977)	(0,01)
GBP	9 048 603	USD	11 966 957	18/12/2024	(485 344)	(0,10)

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

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	406 461	EUR	387 856	18/12/2024	(3 065)	(0,00)
USD	11 353 299	GBP	9 048 603	18/12/2024	(128 313)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(642 699)	(0,14)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 358 108 980 USD)					471 326 786	99,85
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					703 846	0,15
CAPITAUX PROPRES					472 030 632	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 358 108 980 USD)					471 842 050	99,96
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					127 435	0,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(642 699)	(0,14)
Autres actifs et passifs					703 846	0,15
Capitaux propres					472 030 632	100,00

La contrepartie des contrats de change à terme était Morgan Stanley & Co. LLC.

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

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

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

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2024	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	14,25
Services financiers diversifiés	10,33
Logiciels	9,96
Assurance	6,77
Semi-conducteurs	6,41
Produits pharmaceutiques	6,13
Services de soins de santé	5,00
Banques	4,80
Alimentation, boissons et tabac	3,76
Pétrole et gaz	3,51
Autres	24,97
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	95,89
Fonds communs de placement	3,83
Warrants	
Industrie inconnue Group2	0,24
TOTAL DES WARRANTS	0,24
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,14)
Autres actifs et passifs	0,15
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 44,44 %						
États-Unis						
409 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03/01/2025	409 053	0,04
731 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	23/01/2025	731 234	0,06
475 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	24/01/2025	475 090	0,04
189 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	30/01/2025	189 045	0,02
931 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,705 %	04/02/2025	931 047	0,08
917 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	10/02/2025	917 266	0,08
609 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745 %	10/02/2025	609 049	0,05
1 621 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	07/03/2025	1 621 665	0,14
1 545 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	11/03/2025	1 545 154	0,14
1 843 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	24/03/2025	1 843 221	0,16
472 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	21/04/2025	471 901	0,04
733 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	28/04/2025	733 088	0,06
213 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	28/04/2025	213 053	0,02
503 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29/04/2025	503 035	0,04
204 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	19/05/2025	204 000	0,02
479 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	27/05/2025	479 239	0,04
557 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710 %	18/06/2025	557 201	0,05
204 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	27/06/2025	204 016	0,02
598 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	27/06/2025	598 443	0,05
675 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	21/07/2025	674 959	0,06
608 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	28/07/2025	608 249	0,05
350 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	30/07/2025	350 014	0,03
1 150 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	04/08/2025	1 150 460	0,10
437 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	13/08/2025	436 856	0,04
801 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	22/08/2025	800 752	0,07
448 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	08/09/2025	448 233	0,04
589 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	15/09/2025	589 024	0,05
318 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	26/09/2025	317 872	0,03
230 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	27/10/2025	230 000	0,02
475 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03/11/2025	475 409	0,04
1 270 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	14/11/2025	1 269 390	0,11
817 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,635 %	25/11/2025	816 795	0,07
956 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	28/11/2025	956 927	0,08
577 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680 %	02/01/2026	576 441	0,05
605 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670 %	09/02/2026	604 637	0,05
372 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	13/03/2026	372 065	0,03
400 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,675 %	18/03/2026	399 740	0,04
455 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	24/03/2026	454 474	0,04
723 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	17/04/2026	722 578	0,06
423 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	21/04/2026	423 018	0,04
481 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29/04/2026	480 510	0,04
1 093 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685 %	26/05/2026	1 091 485	0,10
4 163 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710 %	12/06/2026	4 156 074	0,37
551 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	15/06/2026	551 075	0,05
846 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	18/06/2026	846 148	0,07
492 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	15/07/2026	491 577	0,04
992 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	03/09/2026	991 234	0,09
1 672 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	21/09/2026	1 672 156	0,15
265 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Série 1	USD	4,670 %	07/03/2025	265 019	0,02
608 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Série 1	USD	4,775 %	02/06/2025	608 152	0,05
1 051 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Série 1	USD	4,665 %	29/12/2025	1 049 997	0,09
841 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Série 1	USD	4,680 %	29/01/2026	840 413	0,07
12 407 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/01/2025	12 352 676	1,08
8 700 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	08/01/2025	8 655 301	0,76
13 729 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23/01/2025	13 632 537	1,20
211 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	24/01/2025	209 490	0,02
5 101 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30/01/2025	5 060 510	0,44
2 608 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	05/02/2025	2 585 425	0,23
1 939 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12/02/2025	1 920 540	0,17
2 398 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	20/03/2025	2 364 386	0,21
4 754 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	28/03/2025	4 682 844	0,41
1 210 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,700 %	03/01/2025	1 210 133	0,11
1 545 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745 %	17/01/2025	1 545 294	0,14
1 210 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	03/02/2025	1 210 218	0,11
630 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595 %	06/02/2025	629 984	0,06
2 620 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675 %	13/03/2025	2 620 969	0,23
1 270 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,695 %	24/03/2025	1 270 622	0,11
2 810 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690 %	17/04/2025	2 811 349	0,25
1 210 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02/05/2025	1 210 641	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 830 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	09/05/2025	2 831 585	0,25
560 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	28/05/2025	560 308	0,05
1 795 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	28/05/2025	1 796 167	0,16
1 035 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	06/06/2025	1 035 683	0,09
1 330 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735 %	08/07/2025	1 330 878	0,12
2 180 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	10/07/2025	2 181 766	0,19
1 995 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	14/07/2025	1 996 317	0,18
855 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	25/07/2025	855 590	0,08
520 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	08/08/2025	520 343	0,05
2 250 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735 %	21/08/2025	2 251 372	0,20
1 495 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	22/08/2025	1 495 897	0,13
1 405 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	25/08/2025	1 405 731	0,12
1 010 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	26/09/2025	1 010 606	0,09
2 870 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	03/10/2025	2 870 890	0,25
710 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	14/11/2025	710 469	0,06
2 650 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720 %	08/12/2025	2 651 828	0,23
2 870 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02/01/2026	2 871 665	0,25
215 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660 %	02/02/2026	215 003	0,02
260 000	Federal Home Loan Banks—Série 1	USD	4,590 %	10/06/2025	260 013	0,02
1 325 000	Federal Home Loan Banks—Série 1	USD	4,730 %	08/12/2025	1 325 927	0,12
2 030 000	Federal Home Loan Banks—Série 1	USD	4,665 %	02/01/2026	2 030 379	0,18
145 000	Federal Home Loan Banks—Série 2	USD	4,730 %	02/09/2025	145 087	0,01
3 069 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,670 %	26/01/2026	3 069 954	0,27
818 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,710 %	16/10/2026	818 620	0,07
3 691 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720 %	11/09/2026	3 690 793	0,32
14 169 500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	09/01/2025	14 102 413	1,24
21 815 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	14/01/2025	21 699 641	1,91
2 243 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	23/01/2025	2 228 658	0,20
359 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	20/02/2025	356 402	0,03
4 513 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	11/03/2025	4 458 620	0,39
9 470 600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	13/03/2025	9 354 642	0,82
1 772 500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	18/03/2025	1 749 747	0,15
5 010 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	20/03/2025	4 945 845	0,43
18 453 400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	27/03/2025	18 197 783	1,60
15 859 500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01/04/2025	15 788 699	1,39
4 222 100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01/04/2025	4 164 224	0,37
16 736 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	03/04/2025	16 490 448	1,45
3 495 200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	24/04/2025	3 435 417	0,30
20 368 500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	15/05/2025	19 970 142	1,75
6 425 400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	22/05/2025	6 294 328	0,55
719 500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	713 086	0,06
1 036 700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	1 025 728	0,09
9 889 200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	9 817 125	0,86
7 157 800	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	7 076 151	0,62
13 686 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	13 474 078	1,18
17 548 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	17 231 958	1,51
8 797 200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	8 632 323	0,76
4 283 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/06/2025	4 192 103	0,37
1 782 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	12/06/2025	1 742 207	0,15
895 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	10/07/2025	873 096	0,08
4 349 600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02/10/2025	4 197 984	0,37
6 856 500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	30/10/2025	6 596 538	0,58
3 055 200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	28/11/2025	2 929 529	0,26
5 262 000	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,664 %	31/01/2025	5 262 261	0,46
7 743 900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,633 %	30/04/2025	7 743 952	0,68
140 100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,589 %	31/07/2025	140 061	0,01
15 785 300	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,634 %	31/10/2025	15 785 940	1,39
39 857 700	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,614 %	30/04/2026	39 849 271	3,50
55 458 800	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31/10/2026	55 509 812	4,88
1 261 200	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31/10/2026	1 261 609	0,11
4 887 100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31/10/2026	4 890 482	0,43
728 700	United States Treasury Note	USD	1,125 %	28/02/2025	722 936	0,06
324 200	United States Treasury Note	USD	0,500 %	31/03/2025	320 148	0,03
847 700	United States Treasury Note	USD	4,875 %	30/11/2025	851 905	0,07
200	United States Treasury Note/Bond	USD	2,500 %	31/01/2025	199	0,00
1 229 900	United States Treasury Note/Bond	USD	2,125 %	15/05/2025	1 217 385	0,11
895 600	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250 %	30/06/2025	874 697	0,08
3 696 200	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250 %	31/07/2025	3 596 648	0,32

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 566 600	United States Treasury Note/Bond	USD	4,750 %	31/07/2025	1 569 690	0,14
1 857 900	United States Treasury Note/Bond	USD	2,000 %	15/08/2025	1 827 056	0,16
					506 026 290	44,44
TOTAL DES OBLIGATIONS					506 026 290	44,44
(coût 505 867 873 USD)						
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 38,51 %						
Australie						
584	Atlassian Corp. Catégorie A				153 931	0,01
Autriche						
721	Andritz AG				40 327	0,00
913	BAWAG Group AG ^(a)				72 438	0,01
532	Raiffeisen Bank International AG				10 385	0,00
1 108	Verbund AG				88 480	0,01
883	voestalpine AG				17 103	0,00
672	Wienerberger AG				18 932	0,00
					247 665	0,02
Belgique						
183	Ackermans & van Haaren NV				36 363	0,00
9 231	Anheuser-Busch InBev SA/NV				495 837	0,04
626	Azelis Group NV				12 233	0,00
208	D'ijeteren Group				44 462	0,01
209	Elia Group SA/NV				19 581	0,00
655	Groupe Bruxelles Lambert NV				45 350	0,01
2	Lotus Bakeries				24 062	0,00
7 372	Umicore SA				79 777	0,01
					757 665	0,07
Bermudes						
5 603	Arch Capital Group Ltd.				564 334	0,05
858	Axis Capital Holdings Ltd.				79 828	0,01
1 132	Everest Group Ltd.				438 718	0,04
10 516	Hiscox Ltd.				140 334	0,01
					1 223 214	0,11
Canada						
1 874	Lululemon Athletica, Inc.				600 917	0,05
Curaçao						
4 604	Schlumberger NV				202 300	0,02
Finlande						
712	Cargotec Oyj Catégorie B				39 571	0,00
2 704	Elisa Oyj				122 464	0,01
6 389	Fortum Oyj				96 267	0,01
453	Huhtamaki Oyj				16 350	0,00
562	Kemira Oyj				11 041	0,00
1 487	Kesko Oyj Catégorie B				29 549	0,00
1 870	Kone Oyj Catégorie B				96 909	0,01
99 340	Nokia Oyj				417 055	0,04
39 565	Nordea Bank Abp				446 832	0,04
4 770	Sampo Oyj Catégorie A				204 216	0,02
1 610	TietoEVRY Oyj				28 738	0,00
					1 508 992	0,13
France						
359	Aéroports de Paris				41 558	0,00
2 022	Alstom SA				45 522	0,00
108	Alten SA				8 614	0,00
338	Amundi SA ^(a)				22 006	0,00
421	Arkema SA				33 387	0,00
9 587	AXA SA				333 961	0,03
809	BioMerieux				84 531	0,01
5 887	BNP Paribas SA				351 717	0,03
1 930	Bolloré SE				11 901	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
France – (suite)			
5 022	Bouygues SA	149 410	0,01
2 785	Bureau Veritas SA	84 772	0,01
2 536	Capgemini SE	407 450	0,04
19 146	Carrefour SA	291 422	0,03
1 865	Compagnie de Saint-Gobain SA	170 204	0,02
20 376	Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	662 547	0,06
31 822	Credit Agricole SA	425 966	0,04
12 636	Danone SA	863 849	0,08
237	Dassault Aviation SA	47 199	0,00
12 277	Dassault Systemes SE	423 543	0,04
2 505	Eiffage SA	226 060	0,02
3 126	Elis SA	63 662	0,01
12 169	Engie SA	193 884	0,02
3 007	EssilorLuxottica SA	730 542	0,06
9 304	Forvia SE	79 329	0,01
714	Ipsen SA	82 531	0,01
244	IPSOS	11 404	0,00
2 484	La Francaise des Jeux SAEM ^(a)	98 180	0,01
15 906	Orange SA	169 438	0,01
6 803	Rexel SA	175 755	0,02
488	Rubis SCA	11 717	0,00
266	Sartorius Stedim Biotech	50 730	0,00
306	SEB SA	29 057	0,00
915	Sodexo SA	75 961	0,01
248	Sopra Steria Group SACA	46 894	0,00
2 347	SPIE SA	73 935	0,01
537	Teleperformance SE	50 540	0,00
1 505	Thales SA	225 090	0,02
35 408	TotalEnergies SE	2 056 848	0,18
13 248	Valeo SE	110 281	0,01
1 001	Vallourec SACA	17 574	0,00
5 693	Vinci SA	601 402	0,05
12 893	Vivendi SE	118 464	0,01
283	Wendel SE	28 074	0,00
		9 786 911	0,86
Géorgie			
862	TBC Bank Group PLC	33 198	0,00
Allemagne			
2 912	adidas AG	688 269	0,06
4 283	Allianz SE	1 325 175	0,12
14 907	BASF SE	669 545	0,06
31 349	Bayer AG	643 224	0,06
1 612	Bechtle AG	53 025	0,00
3 426	Beiersdorf AG	444 274	0,04
5 166	Brenntag SE	333 447	0,03
3 906	Continental AG	256 924	0,02
4 092	Covestro AG ^(a)	249 659	0,02
14 789	Deutsche Bank AG	251 404	0,02
2 006	Deutsche Boerse AG	469 423	0,04
57 944	Deutsche Lufthansa AG	388 798	0,03
14 284	Deutsche Post AG	525 304	0,05
13 002	Deutsche Telekom AG	415 730	0,04
16 310	Evonik Industries AG	299 691	0,03
2 607	Freenet AG	80 690	0,01
776	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	34 136	0,00
2 170	Fresenius SE & Co. KGaA	76 346	0,01
1 818	GEA Group AG	90 986	0,01
683	Gerresheimer AG	53 957	0,00
411	Hannover Rueck SE	107 361	0,01
3 228	Heidelberg Materials AG	407 979	0,04
5 365	Henkel AG & Co. KGaA—Préférentielles	457 628	0,04
517	HOCHTIEF AG	64 484	0,01
3 622	Hugo Boss AG	123 141	0,01
1 651	K&S AG	19 587	0,00
468	KION Group AG	16 761	0,00
1 395	Knorr-Bremse AG	106 586	0,01
3 292	LANXESS AG	82 545	0,01
654	LEG Immobilien SE	60 644	0,00
7 077	Mercedes-Benz Group AG	397 657	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Allemagne – (suite)			
1 849	Merck KGaA	276 992	0,02
1 661	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	868 698	0,08
625	Nemetschek SE	64 831	0,01
1 771	Porsche Automobil Holding S.E.—Préférentielles	64 996	0,01
993	Puma SE	46 639	0,00
69	Rational AG	64 590	0,01
1 873	Rheinmetall AG	1 234 782	0,11
11 204	SAP SE	2 659 183	0,23
337	Sartorius AG—Préférentielles	77 773	0,01
449	Scout24 SE ^(a)	40 464	0,00
2 731	Siemens Healthineers AG ^(a)	148 205	0,01
967	Symrise AG	106 915	0,01
833	TAG Immobilien AG	13 855	0,00
200	Talanx AG	16 947	0,00
7 495	TUI AG	59 676	0,00
9 352	Zalando SE ^(a)	292 303	0,03
		15 231 229	1,34
Irlande			
5 182	Accenture PLC Catégorie A	1 877 801	0,17
2 741	Allegion PLC	386 043	0,03
1 940	Aptiv PLC	107 728	0,01
4 187	C&C Group PLC	7 876	0,00
3 023	DCC PLC	220 215	0,02
11 187	Experian PLC	534 192	0,05
3 342	Glanbia PLC	51 708	0,00
18 310	Greencore Group PLC	46 080	0,00
2 822	Kerry Group PLC Catégorie A	272 848	0,02
1 983	Kingspan Group PLC	149 338	0,01
4 519	Linde PLC	2 083 214	0,18
22 083	Medtronic PLC	1 911 063	0,17
7 364	Smurfit WestRock PLC	405 167	0,04
794	STERIS PLC	173 934	0,02
4 115	TE Connectivity PLC	621 859	0,06
		8 849 066	0,78
Île de Man			
984	Playtech PLC	9 118	0,00
Israël			
1 881	Plus500 Ltd.	61 349	0,01
Italie			
17 711	A2A SpA	39 984	0,00
2 897	Amplifon SpA	73 539	0,01
4 820	Azimut Holding SpA	121 602	0,01
2 513	Banca Mediolanum SpA	29 026	0,00
126 983	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	834 251	0,07
2 541	Buzzi SpA	107 633	0,01
157 473	Enel SpA	1 133 450	0,10
29 752	Eni SpA	420 747	0,04
12 889	FincoBank Banca Finco SpA	206 708	0,02
12 368	Generali	353 666	0,03
4 837	Hera SpA	17 936	0,00
4 695	Infrastrutture Wireless Italiane SpA ^(a)	48 358	0,01
1 498	Interpump Group SpA	69 697	0,01
20 994	Italgas SpA	125 863	0,01
4 053	Moncler SpA	198 373	0,02
20 679	Poste Italiane SpA ^(a)	290 203	0,03
5 891	Prysmian SpA	388 379	0,03
141	Reply SpA	22 566	0,00
69 242	Saipem SpA	178 606	0,02
102 196	Snam SpA	476 101	0,04
48 463	UniCredit SpA	1 860 584	0,16
11 831	Unipol Gruppo SpA	142 701	0,01
		7 139 973	0,63
Japon			
2 300	ABC-Mart, Inc.	47 144	0,01
2 100	Aeon Co. Ltd.	50 314	0,01
800	Aeon Mall Co. Ltd.	10 696	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
1 300	AGC, Inc.	40 645	0,00
100	Ain Holdings, Inc.	3 340	0,00
1 300	Air Water, Inc.	16 079	0,00
5 100	Aisin Corp.	53 650	0,01
2 000	Ajinomoto Co., Inc.	83 847	0,01
2 800	Alps Alpine Co. Ltd.	28 814	0,00
3 400	Amada Co. Ltd.	32 675	0,00
100	Amano Corp.	2 845	0,00
1 000	ANA Holdings, Inc.	19 249	0,00
500	Anritsu Corp.	3 831	0,00
3 047	Asahi Group Holdings Ltd.	33 109	0,00
2 000	Asahi Intecc Co. Ltd.	34 607	0,00
2 000	Asahi Kasei Corp.	14 239	0,00
3 800	Asics Corp.	76 481	0,01
4 300	Bandai Namco Holdings, Inc.	90 681	0,01
400	Bic Camera, Inc.	4 430	0,00
800	BIPROGY, Inc.	24 856	0,00
2 400	Bridgestone Corp.	85 520	0,01
2 300	Brother Industries Ltd.	40 398	0,00
100	Canon Marketing Japan, Inc.	3 196	0,00
3 500	Canon, Inc.	113 589	0,01
3 400	Capcom Co. Ltd.	79 551	0,01
1 400	Casio Computer Co. Ltd.	10 604	0,00
1 200	Central Japan Railway Co.	24 620	0,00
2 700	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	118 372	0,01
1 600	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	25 561	0,00
500	Colowide Co. Ltd.	5 711	0,00
1 200	COMSYS Holdings Corp.	26 095	0,00
900	Cosmos Pharmaceutical Corp.	44 269	0,01
1 500	Credit Saison Co. Ltd.	35 809	0,00
9 000	CyberAgent, Inc.	62 507	0,01
600	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	9 139	0,00
700	Daicel Corp.	6 185	0,00
3 500	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	94 508	0,01
1 000	Daikin Industries Ltd.	120 526	0,01
600	Daito Trust Construction Co. Ltd.	66 723	0,01
12 700	Daiwa Securities Group, Inc.	85 119	0,01
600	Dentsu Group, Inc.	15 295	0,00
1 400	DMG Mori Co. Ltd.	23 815	0,00
2 200	East Japan Railway Co.	42 810	0,01
1 400	Eisai Co. Ltd.	43 288	0,01
700	Electric Power Development Co. Ltd.	11 695	0,00
26 800	ENEOS Holdings, Inc.	144 567	0,01
1 100	EXEO Group, Inc.	12 835	0,00
3 500	FANUC Corp.	90 589	0,01
600	Fast Retailing Co. Ltd.	204 823	0,02
2 000	Food & Life Cos. Ltd.	45 943	0,01
3 900	FUJIFILM Holdings Corp.	87 908	0,01
1 900	Fujikura Ltd.	67 597	0,01
400	Fujitsu General Ltd.	5 461	0,00
11 300	Fujitsu Ltd.	216 280	0,02
300	Fukuoka Financial Group, Inc.	8 280	0,00
500	GMO Payment Gateway, Inc.	26 355	0,00
1 100	GS Yuasa Corp.	18 936	0,00
200	GungHo Online Entertainment, Inc.	4 008	0,00
700	Gunma Bank Ltd.	5 079	0,00
200	H.U. Group Holdings, Inc.	3 266	0,00
300	H2O Retailing Corp.	4 178	0,00
800	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	21 887	0,00
100	Hisamitsu Pharmaceutical Co., Inc.	2 814	0,00
1 800	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	40 528	0,00
13 100	Hitachi Ltd.	328 878	0,03
3 100	Hokkaido Electric Power Co., Inc.	17 628	0,00
400	Hoshizaki Corp.	16 172	0,00
2 500	Hulic Co. Ltd.	22 452	0,00
2 100	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	13 977	0,00
400	Iida Group Holdings Co. Ltd.	5 986	0,00
3 700	Inpex Corp.	48 308	0,01
400	Internet Initiative Japan, Inc.	8 043	0,00
2 100	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	29 861	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
1 100	Ito En Ltd.	23 819	0,00
5 552	ITOCHU Corp.	273 660	0,03
400	Iwatani Corp.	4 952	0,00
400	Iyogin Holdings, Inc.	4 116	0,00
200	Izumi Co. Ltd.	4 144	0,00
903	J Front Retailing Co. Ltd.	10 721	0,00
3 000	Japan Airlines Co. Ltd.	49 755	0,01
400	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	13 988	0,00
4 700	Japan Exchange Group, Inc.	56 659	0,01
5 400	Japan Post Holdings Co. Ltd.	53 948	0,01
1 992	Japan Post Insurance Co. Ltd.	41 616	0,00
200	Jeol Ltd.	6 981	0,00
600	JGC Holdings Corp.	5 186	0,00
1 800	JTEKT Corp.	12 584	0,00
700	JVC Kenwood Corp.	7 016	0,00
400	Kadokawa Corp.	11 553	0,00
200	Kagome Co. Ltd.	3 960	0,00
1 000	Kakaku.com, Inc.	16 722	0,00
500	Kamigumi Co. Ltd.	11 232	0,00
300	Kanden Co. Ltd.	4 410	0,00
1 700	Kansai Electric Power Co., Inc.	21 820	0,00
2 500	Kansai Paint Co. Ltd.	35 557	0,00
1 800	Kao Corp.	78 022	0,01
2 900	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	38 495	0,00
2 100	KDDI Corp.	69 146	0,01
1 200	Keikyu Corp.	10 646	0,00
1 100	Kewpie Corp.	25 216	0,00
2 000	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	42 584	0,00
2 100	Kirin Holdings Co. Ltd.	29 233	0,00
1 500	Kobe Bussan Co. Ltd.	37 738	0,00
1 500	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	17 326	0,00
200	Kokuyo Co. Ltd.	3 727	0,00
500	Konami Group Corp.	49 247	0,01
1 000	Konica Minolta, Inc.	4 359	0,00
200	Kose Corp.	8 957	0,00
2 700	K's Holdings Corp.	25 498	0,00
3 600	Kuraray Co. Ltd.	48 868	0,01
500	Kurita Water Industries Ltd.	19 027	0,00
300	Kusuri No. Aoki Holdings Co. Ltd.	6 908	0,00
2 300	Kyocera Corp.	22 597	0,00
5 200	Kyowa Kirin Co. Ltd.	86 188	0,01
1 200	Kyushu Electric Power Co., Inc.	11 810	0,00
800	Kyushu Financial Group, Inc.	3 807	0,00
1 000	Kyushu Railway Co.	26 227	0,00
900	Lion Corp.	10 706	0,00
3 100	Lixil Corp.	35 301	0,00
6 500	LY Corp.	17 868	0,00
4 200	M3, Inc.	40 697	0,00
300	Mabuchi Motor Co. Ltd.	4 431	0,00
400	Macnica Holdings, Inc.	4 690	0,00
1 700	Makita Corp.	53 180	0,01
2 430	Marubeni Corp.	36 538	0,00
1 300	Marui Group Co. Ltd.	20 967	0,00
4 900	MatsukiyoCocokara & Co.	68 568	0,01
9 500	Mazda Motor Corp.	60 353	0,01
1 100	Medipal Holdings Corp.	17 802	0,00
200	Menicon Co. Ltd.	2 065	0,00
1 500	MISUMI Group, Inc.	24 321	0,00
19 000	Mitsubishi Chemical Group Corp.	99 582	0,01
5 800	Mitsubishi Corp.	97 845	0,01
13 000	Mitsubishi Electric Corp.	219 894	0,02
5 000	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	70 589	0,01
1 700	Mitsubishi HC Capital, Inc.	11 427	0,00
34 600	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	411 415	0,04
3 600	Mitsui & Co. Ltd.	75 365	0,01
2 000	Mitsui Chemicals, Inc.	46 305	0,01
2 900	Mitsui High-Tec, Inc.	14 218	0,00
1 000	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	31 242	0,00
12 959	Mizuho Financial Group, Inc.	325 967	0,03
2 600	MonotaRO Co. Ltd.	46 276	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
9 000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	200 790	0,02
11 800	Murata Manufacturing Co. Ltd.	196 697	0,02
700	Nabtesco Corp.	11 261	0,00
200	Nagase & Co. Ltd.	4 073	0,00
500	Nagoya Railroad Co. Ltd.	5 788	0,00
200	Nankai Electric Railway Co. Ltd.	3 209	0,00
1 554	NEC Corp.	132 360	0,01
1 600	NET One Systems Co. Ltd.	47 891	0,01
400	NGK Insulators Ltd.	5 259	0,00
1 100	Nichirei Corp.	31 582	0,00
4 400	NIDEC Corp.	80 844	0,01
7 500	Nihon M&A Center Holdings, Inc.	31 330	0,00
2 700	Nikon Corp.	31 877	0,00
6 100	Nintendo Co. Ltd.	356 651	0,03
300	Nippon Electric Glass Co. Ltd.	6 854	0,00
1 300	Nippon Express Holdings, Inc.	67 449	0,01
300	Nippon Gas Co. Ltd.	4 116	0,00
700	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	20 334	0,00
400	Nippon Shokubai Co. Ltd.	4 840	0,00
2 100	Nippon Steel Corp.	42 854	0,01
197 000	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	201 392	0,02
200	Nishimatsu Construction Co. Ltd.	6 741	0,00
400	Nishi-Nippon Railroad Co. Ltd.	6 118	0,00
3 100	Nisshin Seifun Group, Inc.	37 812	0,00
1 400	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	37 106	0,00
700	Nissui Corp.	4 368	0,00
1 300	Niterra Co. Ltd.	40 198	0,00
400	Nitori Holdings Co. Ltd.	51 154	0,01
500	NOF Corp.	7 451	0,00
500	NOK Corp.	7 486	0,00
5 800	Nomura Holdings, Inc.	35 030	0,00
1 800	Nomura Research Institute Ltd.	54 908	0,01
6 500	NSK Ltd.	28 520	0,00
2 300	NTT Data Group Corp.	44 522	0,01
6 200	Oji Holdings Corp.	22 809	0,00
1 000	Omron Corp.	31 851	0,00
1 200	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	13 735	0,00
200	Open House Group Co. Ltd.	7 378	0,00
300	Oracle Corp.	30 645	0,00
1 600	ORIX Corp.	35 880	0,00
3 600	Osaka Gas Co. Ltd.	78 753	0,01
2 000	Otsuka Corp.	49 764	0,01
3 800	Pan Pacific International Holdings Corp.	96 431	0,01
13 300	Panasonic Holdings Corp.	129 263	0,01
1 800	Park24 Co. Ltd.	21 545	0,00
15 300	Persol Holdings Co. Ltd.	23 522	0,00
800	Pigeon Corp.	7 838	0,00
8 600	Rakuten Group, Inc.	49 375	0,01
4 300	Recruit Holdings Co. Ltd.	297 963	0,03
400	Relo Group, Inc.	4 711	0,00
12 726	Renesas Electronics Corp.	166 282	0,02
600	Resonac Holdings Corp.	16 340	0,00
4 627	Ricoh Co. Ltd.	52 517	0,01
1 200	Rinnai Corp.	25 505	0,00
400	Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	7 918	0,00
1 800	Rorze Corp.	20 075	0,00
8 400	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	172 186	0,02
1 600	Sankyo Co. Ltd.	22 637	0,00
100	Sankyu, Inc.	3 448	0,00
2 500	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	28 681	0,00
900	Sanwa Holdings Corp.	27 079	0,00
700	SBI Holdings, Inc.	17 630	0,00
3 500	SCSK Corp.	70 652	0,01
1 800	Sega Sammy Holdings, Inc.	31 538	0,00
1 900	Seiko Epson Corp.	33 725	0,00
2 700	Sekisui Chemical Co. Ltd.	43 552	0,01
5 368	Seven & i Holdings Co. Ltd.	92 874	0,01
7 000	Seven Bank Ltd.	15 301	0,00
3 300	SG Holdings Co. Ltd.	32 353	0,00
5 300	Sharp Corp.	33 965	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
800	Shimamura Co. Ltd.	45 238	0,01
600	Shimano, Inc.	83 093	0,01
2 500	Shimizu Corp.	19 803	0,00
1 300	Shionogi & Co. Ltd.	18 370	0,00
200	Ship Healthcare Holdings, Inc.	2 938	0,00
2 100	Shiseido Co. Ltd.	38 929	0,00
1 100	Shizuoka Financial Group, Inc.	9 764	0,00
3 300	Skylark Holdings Co. Ltd.	50 047	0,01
4 700	Socionext, Inc.	76 144	0,01
1 500	Sojitz Corp.	30 516	0,00
3 600	Sompo Holdings, Inc.	94 759	0,01
300	Sotetsu Holdings, Inc.	4 912	0,00
1 400	Square Enix Holdings Co. Ltd.	56 264	0,01
2 300	Subaru Corp.	36 767	0,00
1 900	Sugi Holdings Co. Ltd.	32 033	0,00
13 800	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	33 358	0,00
1 500	Sumitomo Corp.	32 074	0,00
3 600	Sumitomo Electric Industries Ltd.	69 240	0,01
300	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	6 340	0,00
12 500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	307 339	0,03
4 000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	99 906	0,01
2 900	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	31 879	0,00
200	Sundrug Co. Ltd.	4 911	0,00
600	Suzuken Co. Ltd.	18 703	0,00
10 000	Suzuki Motor Corp.	105 940	0,01
2 800	T&D Holdings, Inc.	52 873	0,01
1 400	Taiheiyo Cement Corp.	35 565	0,00
500	Taisei Corp.	21 677	0,00
1 400	Takashimaya Co. Ltd.	11 150	0,00
1 955	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	53 101	0,01
400	TBS Holdings, Inc.	10 115	0,00
7 000	TDK Corp.	90 386	0,01
1 700	TechnoPro Holdings, Inc.	31 116	0,00
900	TIS, Inc.	21 987	0,00
1 200	Tobu Railway Co. Ltd.	20 549	0,00
400	Toho Co. Ltd.	17 441	0,00
1 400	Tohoku Electric Power Co., Inc.	11 338	0,00
5 700	Tokio Marine Holdings, Inc.	211 738	0,02
900	Tokuyama Corp.	16 009	0,00
1 500	Tokyo Electron Ltd.	234 281	0,02
3 600	Tokyo Gas Co. Ltd.	108 104	0,01
1 300	Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	31 078	0,00
700	Tokyu Corp.	8 160	0,00
600	Tomy Co. Ltd.	16 954	0,00
2 700	Toray Industries, Inc.	17 203	0,00
1 100	Toridoll Holdings Corp.	26 742	0,00
1 800	Tosoh Corp.	24 749	0,00
1 100	TOTO Ltd.	29 612	0,00
300	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	20 996	0,00
2 400	Toyo Tire Corp.	37 234	0,00
1 500	Toyota Boshoku Corp.	19 026	0,00
900	Toyota Tsusho Corp.	15 340	0,00
700	Trend Micro, Inc.	38 447	0,00
900	Unicharm Corp.	23 358	0,00
4 700	USS Co. Ltd.	43 419	0,01
100	Wacoal Holdings Corp.	3 417	0,00
2 800	Yakult Honsha Co. Ltd.	57 006	0,01
5 200	Yamada Holdings Co. Ltd.	15 817	0,00
100	Yamato Kogyo Co. Ltd.	5 147	0,00
500	Yamazaki Baking Co. Ltd.	9 410	0,00
100	Yaoko Co. Ltd.	6 153	0,00
1 500	Yaskawa Electric Corp.	39 291	0,00
1 700	Yokogawa Electric Corp.	37 843	0,00
1 100	Yoshinoya Holdings Co. Ltd.	23 831	0,00
400	Zensho Holdings Co. Ltd.	24 058	0,00
600	Zeon Corp.	5 615	0,00
		13 057 902	1,15
Jersey			
7 812	TP ICAP Group PLC	26 065	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Luxembourg			
4 814	ArcelorMittal SA	120 970	0,01
2 665	Eurofins Scientific SE	131 791	0,01
		252 761	0,02
Mexique			
1 515	Fresnillo PLC	12 433	0,00
Pays-Bas			
426	Adyen NV ^(a)	619 726	0,05
3 246	Akzo Nobel NV	189 432	0,02
835	Arcadis NV	55 020	0,00
1 545	ASR Nederland NV	73 802	0,01
3 530	BE Semiconductor Industries NV	419 502	0,04
1 700	Euronext NV ^(a)	189 582	0,02
1 294	EXOR NV	127 741	0,01
6 441	Ferrovial SE	265 572	0,02
1 586	Heineken Holding NV	100 449	0,01
2 772	Heineken NV	205 077	0,02
348	IMCD NV	52 184	0,00
471	JDE Peet's NV	9 372	0,00
2 747	Just Eat Takeaway.com NV ^(a)	43 813	0,00
26 491	Koninklijke Ahold Delhaize NV	913 541	0,08
33 791	Koninklijke KPN NV	131 018	0,01
21 462	Koninklijke Philips NV	586 760	0,05
6 900	NN Group NV	320 052	0,03
3 225	NXP Semiconductors NV	739 718	0,06
3 992	Qiagen NV	173 906	0,02
2 805	Randstad NV	123 117	0,01
3 249	Signify NV ^(a)	72 602	0,01
35 015	STMicroelectronics NV	898 089	0,08
3 233	Technip Energies NV	79 521	0,01
15 839	Universal Music Group NV	381 197	0,03
4 487	Wolters Kluwer NV	748 453	0,07
		7 519 246	0,66
Portugal			
28 856	EDP - Energias de Portugal SA	104 348	0,01
9 438	Jeronimo Martins SGPS SA	183 818	0,01
		288 166	0,02
Russie			
2 028	Evraz PLC ^(b)	0	0,00
Afrique du Sud			
10 739	Investec PLC	77 872	0,01
Espagne			
1 060	Acciona SA	134 794	0,01
902	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	41 901	0,00
4 079	Amadeus IT Group SA	286 321	0,03
58 741	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	554 588	0,05
65 227	Banco Santander SA	300 971	0,03
2 409	Endesa SA	52 783	0,00
9 219	Grifols SA	84 024	0,01
12 172	Industria de Diseño Textil SA	671 341	0,06
21 315	Telefonica SA	96 511	0,01
262	Viscofan SA	16 910	0,00
		2 240 144	0,20
Suède			
434	Spotify Technology SA	207 001	0,02
Suisse			
4 188	Chubb Ltd.	1 209 201	0,10
6 494	Coca-Cola HBC AG	231 546	0,02
1 889	DSM-Firmenich AG	207 387	0,02
397	Garmin Ltd.	84 402	0,01
14 081	IWG PLC	29 877	0,00
		1 762 413	0,15

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Royaume-Uni			
18 165	3i Group PLC	857 446	0,08
525	4imprint Group PLC	33 770	0,00
12 865	abrdn PLC	23 062	0,00
5 593	Admiral Group PLC	182 267	0,02
284	AG Barr PLC	2 231	0,00
10 220	Airtel Africa PLC ^(a)	13 712	0,00
5 869	AJ Bell PLC	35 397	0,00
1 463	Alpha Group International PLC	40 724	0,00
911	Anglogold Ashanti PLC ^(b)	22 695	0,00
3 339	Ashmore Group PLC	7 441	0,00
4 709	Associated British Foods PLC	131 662	0,01
6 731	AstraZeneca PLC	910 001	0,08
21 562	Auto Trader Group PLC ^(a)	230 070	0,02
68 517	Aviva PLC	421 505	0,04
39 334	B&M European Value Retail SA	173 541	0,02
914	Bakkavor Group PLC ^(a)	1 597	0,00
4 288	Balfour Beatty PLC	24 548	0,00
901	Bank of Georgia Group PLC	53 653	0,01
22 647	Beazley PLC	223 502	0,02
2 100	Berkeley Group Holdings PLC	110 861	0,01
876	Bodycote PLC	6 903	0,00
73 134	BP PLC	357 746	0,03
44 641	BT Group PLC	90 439	0,01
3 519	Bunzl PLC	159 189	0,01
28 412	Burberry Group PLC	324 844	0,03
2 399	Bytes Technology Group PLC	13 829	0,00
299 731	Centrica PLC	485 578	0,04
1 206	Chemring Group PLC	5 436	0,00
7 428	Clarivate PLC	42 562	0,00
673	Clarkson PLC	34 069	0,00
4 280	Close Brothers Group PLC	12 175	0,00
27 774	Coats Group PLC	34 019	0,00
2 883	Computacenter PLC	81 612	0,01
44 387	ConvaTec Group PLC ^(a)	132 986	0,01
2 998	Crest Nicholson Holdings PLC	6 307	0,00
3 812	Croda International PLC	167 220	0,02
6 479	Currys PLC	6 559	0,00
2 203	Diploma PLC	125 003	0,01
15 608	Direct Line Insurance Group PLC	46 545	0,01
923	DiscoverIE Group PLC	7 321	0,00
3 322	Domino's Pizza Group PLC	14 373	0,00
10 325	Dowlais Group PLC	7 778	0,00
18 287	Dr. Martens PLC	16 038	0,00
12 563	Drax Group PLC	106 581	0,01
7 007	DS Smith PLC	51 894	0,01
711	Dunelm Group PLC	10 339	0,00
9 798	easyJet PLC	68 874	0,01
13 135	Elementis PLC	22 221	0,00
26 156	Entain PLC	267 969	0,02
1 618	Essentra PLC	2 978	0,00
2 593	Firstgroup PLC	4 990	0,00
4 086	Frasers Group PLC	38 309	0,00
1 155	Future PLC	13 253	0,00
402	Games Workshop Group PLC	72 247	0,01
6 003	Genuit Group PLC	30 940	0,00
164	Genus PLC	3 582	0,00
10 207	Grainger PLC	30 358	0,00
1 542	Greggs PLC	52 958	0,01
50 408	GSK PLC	855 404	0,08
1 256	Halma PLC	43 246	0,00
13 182	Harbour Energy PLC	43 453	0,00
2 315	Hargreaves Lansdown PLC	32 166	0,00
2 066	Helios Towers PLC	2 584	0,00
1 650	Hikma Pharmaceuticals PLC	40 360	0,00
1 794	Hill & Smith PLC	47 075	0,01
1 823	Hilton Food Group PLC	20 993	0,00
92 270	HSBC Holdings PLC	858 943	0,08
1 069	Hunting PLC	4 115	0,00
14 197	IG Group Holdings PLC	172 782	0,02
1 993	IMI PLC	46 119	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Royaume-Uni – (suite)			
8 480	Inchcape PLC	83 013	0,01
10 633	Informa PLC	115 870	0,01
4 817	IntegraFin Holdings PLC	24 091	0,00
7 127	Intermediate Capital Group PLC	191 848	0,02
8 468	International Distributions Services PLC	38 403	0,00
714	Intertek Group PLC	42 822	0,00
3 402	Ithaca Energy PLC	4 497	0,00
29 773	ITV PLC	27 524	0,00
29 593	J Sainsbury PLC	98 305	0,01
27 061	JD Sports Fashion PLC	35 097	0,00
1 256	JD Wetherspoon PLC	10 249	0,00
14 923	John Wood Group PLC	10 034	0,00
7 141	Johnson Matthey PLC	123 402	0,01
3 002	Jupiter Fund Management PLC	3 186	0,00
4 856	Just Group PLC	8 839	0,00
2 150	Keller Group PLC	40 619	0,00
22 623	Kier Group PLC	42 052	0,00
80 643	Kingfisher PLC	254 067	0,02
4 313	Lancashire Holdings Ltd.	34 811	0,00
1 202	London Stock Exchange Group PLC	172 080	0,02
19 043	M&G PLC	47 993	0,01
34 830	Man Group PLC	93 139	0,01
77 543	Marks & Spencer Group PLC	377 579	0,03
6 626	Marshalls PLC	26 698	0,00
11 510	Melrose Industries PLC	84 129	0,01
8 525	Mitie Group PLC	11 815	0,00
6 620	Mondi PLC	100 181	0,01
12 737	MONEY Group PLC	31 731	0,00
4 496	Morgan Advanced Materials PLC	15 185	0,00
1 122	Morgan Sindall Group PLC	54 264	0,01
12 949	National Grid PLC	163 271	0,02
1 871	NCC Group PLC	3 776	0,00
3 257	Next PLC	417 843	0,04
5 370	Ninety One PLC	10 921	0,00
11 503	OSB Group PLC	58 633	0,01
5 831	Pagegroup PLC	26 723	0,00
3 628	Paragon Banking Group PLC	34 830	0,00
4 429	Pentair PLC	482 717	0,04
5 452	Pets at Home Group PLC	16 119	0,00
3 079	Premier Foods PLC	7 655	0,00
7 710	QinetiQ Group PLC	40 722	0,00
4 218	Quilter PLC ^(a)	8 037	0,00
2 699	Reckitt Benckiser Group PLC	167 235	0,02
13 445	Rentokil Initial PLC	67 409	0,01
21 222	Rightmove PLC	174 285	0,02
12 897	Rio Tinto PLC	809 979	0,07
12 560	Rotork PLC	53 104	0,01
4 258	RS Group PLC	38 687	0,00
8 910	Sage Group PLC	148 598	0,01
2 361	Savills PLC	32 230	0,00
5 917	Schroders PLC	23 718	0,00
2 085	Senior PLC	3 850	0,00
9 599	Serco Group PLC	19 142	0,00
6 209	Smith & Nephew PLC	78 725	0,01
1 994	Smiths Group PLC	44 894	0,00
558	Softcat PLC	11 192	0,00
1 477	Spectris PLC	47 587	0,01
460	Spirax Group PLC	41 979	0,00
3 376	Spire Healthcare Group PLC ^(a)	9 676	0,00
20 368	SSE PLC	458 859	0,04
25 771	SSP Group PLC	52 448	0,01
36 114	Taylor Wimpey PLC	60 196	0,01
110 677	Tesco PLC	515 682	0,05
2 331	TI Fluid Systems PLC ^(a)	5 695	0,00
8 917	Trainline PLC ^(a)	46 156	0,01
3 285	Travis Perkins PLC	31 754	0,00
10 741	Trustpilot Group PLC ^(a)	40 138	0,00
2 672	Unilever PLC	159 828	0,01
6 016	Vesuvius PLC	31 925	0,00
6 296	Vistry Group PLC	52 543	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Royaume-Uni – (suite)			
417 514	Vodafone Group PLC	376 284	0,03
1 656	Volution Group PLC	11 715	0,00
1 271	Watches of Switzerland Group PLC ^(a)	7 517	0,00
7 538	Whitbread PLC	273 272	0,02
331	Willis Towers Watson PLC	106 582	0,01
6 384	WPP PLC	69 752	0,01
7 426	XPS Pensions Group PLC	34 115	0,00
		16 204 470	1,42
États-Unis			
4 726	3M Co.	631 063	0,06
5 735	A. O. Smith Corp.	427 200	0,04
21 038	Abbott Laboratories	2 498 683	0,22
19 033	AbbVie, Inc.	3 481 707	0,31
7 659	Adobe, Inc.	3 951 508	0,35
15 281	Advanced Micro Devices, Inc.	2 096 171	0,18
5 639	AES Corp.	73 533	0,01
4 756	Aflac, Inc.	542 184	0,05
7 274	Agilent Technologies, Inc.	1 003 594	0,09
6 744	Airbnb, Inc. Catégorie A	917 926	0,08
2 141	Akamai Technologies, Inc.	201 297	0,02
1 255	Align Technology, Inc.	292 126	0,03
615	Allison Transmission Holdings, Inc.	72 878	0,01
3 437	Allstate Corp.	712 799	0,06
52 434	Alphabet, Inc. Catégorie A	8 858 724	0,78
88 235	Amazon.com, Inc.	18 343 174	1,61
881	Amdocs Ltd.	76 400	0,01
4 127	Amentum Holdings, Inc.	100 492	0,01
34 219	American Airlines Group, Inc.	496 860	0,04
4 070	American Electric Power Co., Inc.	406 430	0,04
9 112	American Express Co.	2 776 244	0,24
2 222	American International Group, Inc.	170 827	0,01
1 427	Ameriprise Financial, Inc.	819 055	0,07
2 686	AMETEK, Inc.	522 105	0,05
3 166	Amgen, Inc.	895 566	0,08
4 748	Analog Devices, Inc.	1 035 301	0,09
4 663	Antero Midstream Corp.	74 468	0,01
4 320	Aon PLC Catégorie A	1 691 453	0,15
4 487	APA Corp.	101 631	0,01
49 594	Apple, Inc.	11 770 144	1,03
7 535	Applied Materials, Inc.	1 316 440	0,12
408	AptarGroup, Inc.	70 568	0,01
2 759	Archer-Daniels-Midland Co.	150 641	0,01
2 581	Arista Networks, Inc.	1 047 421	0,09
2 570	Arthur J Gallagher & Co.	802 457	0,07
704	Assurant, Inc.	159 878	0,01
15 813	AT&T, Inc.	366 229	0,03
2 093	Autodesk, Inc.	610 947	0,05
49	AutoZone, Inc.	155 307	0,01
1 465	Avery Dennison Corp.	301 717	0,03
3 171	Axalta Coating Systems Ltd.	128 299	0,01
281	Axon Enterprise, Inc.	181 796	0,02
3 379	Baker Hughes Co.	148 507	0,01
4 348	Ball Corp.	270 272	0,02
12 856	Bank of America Corp.	610 789	0,05
2 661	Bank of New York Mellon Corp.	217 856	0,02
2 108	Baxter International, Inc.	71 061	0,01
6 138	Becton Dickinson and Co.	1 362 022	0,12
1 593	Bentley Systems, Inc. Catégorie B	78 854	0,01
12 070	Berkshire Hathaway, Inc. Catégorie B	5 830 051	0,51
890	Berry Global Group, Inc.	64 356	0,01
2 340	Best Buy Co., Inc.	210 600	0,02
917	Biogen, Inc.	147 298	0,01
788	Bio-Techne Corp.	59 384	0,01
1 115	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	107 375	0,01
11 133	Blackstone, Inc.	2 127 405	0,19
428	Booking Holdings, Inc.	2 226 447	0,20
4 539	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	672 589	0,06
9 927	BorgWarner, Inc.	340 695	0,03
11 765	Boston Scientific Corp.	1 066 615	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
22 110	Bristol-Myers Squibb Co.	1 309 354	0,11
3 985	Broadridge Financial Solutions, Inc.	940 540	0,08
3 979	Brown & Brown, Inc.	450 025	0,04
1 813	Brown-Forman Corp. Catégorie B	76 291	0,01
3 212	Builders FirstSource, Inc.	598 942	0,05
1 324	Bunge Global SA	118 816	0,01
576	BWX Technologies, Inc.	75 370	0,01
93	CACI International, Inc. Catégorie A	42 769	0,00
2 094	Caesars Entertainment, Inc.	80 598	0,01
1 280	Capital One Financial Corp.	245 773	0,02
1 445	CarMax, Inc.	121 337	0,01
6 027	Carnival Corp.	153 267	0,01
7 464	Carrier Global Corp.	577 490	0,05
240	Casey's General Stores, Inc.	101 014	0,01
7 236	Caterpillar, Inc.	2 938 612	0,26
1 724	Cboe Global Markets, Inc.	372 125	0,03
1 238	CBRE Group, Inc. Catégorie A	173 308	0,02
4 146	CDW Corp.	729 406	0,06
1 427	Celanese Corp.	104 471	0,01
715	Cencora, Inc.	179 858	0,02
12 573	Centene Corp.	754 380	0,07
11 843	CenterPoint Energy, Inc.	386 319	0,03
1 267	CF Industries Holdings, Inc.	113 599	0,01
3 496	CH Robinson Worldwide, Inc.	369 108	0,03
557	Charles River Laboratories International, Inc.	110 876	0,01
813	Charter Communications, Inc. Catégorie A	322 733	0,03
13 932	Chevron Corp.	2 256 009	0,20
17 134	Chipotle Mexican Grill, Inc.	1 054 084	0,09
807	Cigna Group	272 605	0,02
3 029	Cincinnati Financial Corp.	484 125	0,04
7 420	Cintas Corp.	1 675 362	0,15
25 890	Cisco Systems, Inc.	1 532 947	0,13
4 537	Citigroup, Inc.	321 537	0,03
2 384	Citizens Financial Group, Inc.	114 766	0,01
5 762	CME Group, Inc.	1 371 356	0,12
4 676	CMS Energy Corp.	325 964	0,03
2 143	Cognizant Technology Solutions Corp. Catégorie A	172 490	0,01
466	Columbia Sportswear Co.	40 654	0,00
42 985	Comcast Corp. Catégorie A	1 856 522	0,16
2 711	ConocoPhillips	293 710	0,03
4 293	Consolidated Edison, Inc.	431 833	0,04
2 120	Constellation Brands, Inc. Catégorie A	510 814	0,04
3 004	Constellation Energy Corp.	770 706	0,07
11 857	Copart, Inc.	751 615	0,07
1 207	Corpay, Inc.	460 084	0,04
21 468	Corteva, Inc.	1 336 168	0,12
5 238	CoStar Group, Inc.	426 059	0,04
5 420	Costco Wholesale Corp.	5 267 590	0,46
3 841	Coterra Energy, Inc.	102 632	0,01
699	Crane NXT Co.	43 813	0,00
5 724	CSX Corp.	209 212	0,02
1 557	Cummins, Inc.	583 937	0,05
3 610	CVS Health Corp.	216 059	0,02
3 844	Danaher Corp.	921 368	0,08
3 290	Darden Restaurants, Inc.	579 928	0,05
2 700	DaVita, Inc.	448 659	0,04
2 490	Deckers Outdoor Corp.	487 940	0,04
1 145	Deere & Co.	533 455	0,05
2 637	Delta Air Lines, Inc.	168 293	0,01
10 140	Devon Energy Corp.	384 813	0,03
8 182	Dexcom, Inc.	638 114	0,06
1 278	Dick's Sporting Goods, Inc.	264 853	0,02
7 347	Dollar General Corp.	567 703	0,05
7 198	Dollar Tree, Inc.	513 001	0,04
9 934	Dominion Energy, Inc.	583 622	0,05
970	Domino's Pizza, Inc.	461 904	0,04
1 593	Donaldson Co., Inc.	124 334	0,01
2 770	Dover Corp.	570 343	0,05
12 579	Dow, Inc.	556 118	0,05
2 126	Dropbox, Inc. Catégorie A	58 805	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
4 608	DuPont de Nemours, Inc.	385 183	0,03
856	Eastman Chemical Co.	89 640	0,01
3 200	Eaton Corp. PLC	1 201 344	0,11
10 166	eBay, Inc.	643 406	0,06
2 834	Ecolab, Inc.	705 014	0,06
3 527	Edison International	309 494	0,03
8 961	Edwards Lifesciences Corp.	639 367	0,06
3 977	Electronic Arts, Inc.	650 916	0,06
3 276	Elevance Health, Inc.	1 333 201	0,12
707	elf Beauty, Inc.	91 571	0,01
4 621	Eli Lilly & Co.	3 675 312	0,32
1 177	EMCOR Group, Inc.	600 411	0,05
1 274	Enphase Energy, Inc.	90 900	0,01
12 298	EOG Resources, Inc.	1 638 831	0,14
482	EPAM Systems, Inc.	117 569	0,01
171	Erie Indemnity Co. Catégorie A	75 336	0,01
6 462	Estee Lauder Cos., Inc. Catégorie A	466 039	0,04
8 583	Eversource Energy	553 518	0,05
3 816	Exelon Corp.	150 961	0,01
3 984	Expedia Group, Inc.	735 526	0,06
3 380	Expeditors International of Washington, Inc.	411 143	0,04
49 875	Exxon Mobil Corp.	5 883 255	0,52
784	F5, Inc.	196 274	0,02
1 010	FactSet Research Systems, Inc.	495 577	0,04
8 499	Fastenal Co.	710 176	0,06
2 716	FedEx Corp.	822 052	0,07
3 762	Ferguson Enterprises, Inc.	812 329	0,07
11 967	Fifth Third Bancorp	575 134	0,05
3 742	First Solar, Inc.	745 668	0,07
1 016	Fiserv, Inc.	224 495	0,02
1 882	Five9, Inc.	77 689	0,01
13 159	FMC Corp.	777 565	0,07
15 753	Ford Motor Co.	175 331	0,02
8 425	Fortinet, Inc.	800 796	0,07
6 304	Fortive Corp.	500 096	0,04
5 044	Fox Corp. Catégorie A	237 673	0,02
4 807	Franklin Resources, Inc.	109 407	0,01
536	FTI Consulting, Inc.	108 551	0,01
238	Gartner, Inc.	123 267	0,01
7 073	Gen Digital, Inc.	218 202	0,02
2 603	Generac Holdings, Inc.	489 885	0,04
2 748	General Dynamics Corp.	780 459	0,07
7 129	General Electric Co.	1 298 619	0,11
1 863	Genpact Ltd.	85 996	0,01
1 810	Gentex Corp.	55 314	0,00
3 422	Genuine Parts Co.	433 670	0,04
14 891	Gilead Sciences, Inc.	1 378 609	0,12
1 261	Global Payments, Inc.	150 009	0,01
3 532	Globe Life, Inc.	392 900	0,03
1 115	Globus Medical, Inc. Catégorie A	95 455	0,01
3 331	GoDaddy, Inc. Catégorie A	658 106	0,06
12 513	Graphic Packaging Holding Co.	376 516	0,03
3 449	Grocery Outlet Holding Corp.	72 429	0,01
4 513	Halliburton Co.	143 784	0,01
4 671	Hartford Financial Services Group, Inc.	575 981	0,05
5 970	Hasbro, Inc.	388 946	0,03
3 564	HCA Healthcare, Inc.	1 166 212	0,10
6 886	Henry Schein, Inc.	530 566	0,05
2 118	Hershey Co.	373 043	0,03
7 256	Hewlett Packard Enterprise Co.	153 972	0,01
9 479	Hologic, Inc.	753 580	0,07
10 827	Home Depot, Inc.	4 646 191	0,41
7 230	Honeywell International, Inc.	1 684 084	0,15
15 804	HP, Inc.	559 936	0,05
6 635	Huntington Bancshares, Inc.	119 496	0,01
394	Huntington Ingalls Industries, Inc.	77 980	0,01
2 381	IDEX Corp.	549 130	0,05
1 236	IDEXX Laboratories, Inc.	521 283	0,05
2 375	Illinois Tool Works, Inc.	659 110	0,06
1 423	Ingersoll Rand, Inc.	148 234	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
323	Insulet Corp.	86 170	0,01
6 535	Intercontinental Exchange, Inc.	1 051 874	0,09
7 051	International Business Machines Corp.	1 603 468	0,14
2 055	International Flavors & Fragrances, Inc.	187 745	0,02
7 662	International Paper Co.	450 755	0,04
3 423	Interpublic Group of Cos., Inc.	105 463	0,01
2 929	Intuit, Inc.	1 879 627	0,16
3 162	Intuitive Surgical, Inc.	1 713 804	0,15
437	IPG Photonics Corp.	34 103	0,00
2 554	IQVIA Holdings, Inc.	512 945	0,04
645	ITT, Inc.	100 697	0,01
801	J M Smucker Co.	94 350	0,01
3 468	Jabil, Inc.	471 058	0,04
2 167	Jack Henry & Associates, Inc.	381 782	0,03
11 057	Johnson & Johnson	1 713 946	0,15
8 351	Johnson Controls International PLC	700 315	0,06
31 200	JPMorgan Chase & Co.	7 791 264	0,68
25 724	Kenvue, Inc.	619 434	0,05
3 002	Keysight Technologies, Inc.	512 862	0,04
23 732	Kinder Morgan, Inc.	670 904	0,06
5 497	KKR & Co., Inc.	895 296	0,08
1 135	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	67 374	0,01
10 363	Kroger Co.	632 972	0,06
669	L3Harris Technologies, Inc.	164 741	0,01
14 143	Lam Research Corp.	1 044 885	0,09
408	Landstar System, Inc.	75 855	0,01
2 724	Las Vegas Sands Corp.	144 535	0,01
3 967	Leidos Holdings, Inc.	656 142	0,06
995	Lennar Corp. Catégorie A	173 518	0,02
1 376	Lithia Motors, Inc.	532 374	0,05
189	Littelfuse, Inc.	46 621	0,00
2 815	LKQ Corp.	110 601	0,01
1 374	Loews Corp.	119 167	0,01
1 048	Louisiana-Pacific Corp.	123 874	0,01
8 925	Lowe's Cos., Inc.	2 431 438	0,21
4 180	M&T Bank Corp.	919 558	0,08
1 220	Marathon Petroleum Corp.	190 503	0,02
46	Markel Group, Inc.	82 014	0,01
1 144	MarketAxess Holdings, Inc.	295 941	0,03
4 240	Marsh & McLennan Cos., Inc.	988 895	0,09
5 934	Masco Corp.	478 043	0,04
520	Masimo Corp.	89 721	0,01
9 288	Mastercard, Inc. Catégorie A	4 949 947	0,43
10 163	Match Group, Inc.	332 737	0,03
2 320	Mattel, Inc.	44 126	0,00
4 175	McCormick & Co., Inc.	327 362	0,03
4 157	McDonald's Corp.	1 230 514	0,11
654	McKesson Corp.	411 039	0,04
4 825	Merck & Co., Inc.	490 413	0,04
23 013	Meta Platforms, Inc. Catégorie A	13 216 826	1,16
2 218	MetLife, Inc.	195 694	0,02
382	Mettler-Toledo International, Inc.	477 958	0,04
3 056	MGM Resorts International	117 167	0,01
11 514	Microchip Technology, Inc.	784 909	0,07
12 539	Micron Technology, Inc.	1 228 195	0,11
30 864	Microsoft Corp.	13 069 669	1,15
7 974	Moderna, Inc.	343 360	0,03
673	Mohawk Industries, Inc.	93 433	0,01
1 897	Molson Coors Beverage Co. Catégorie B	117 728	0,01
591	Monolithic Power Systems, Inc.	335 475	0,03
11 934	Monster Beverage Corp.	657 921	0,06
1 359	Moody's Corp.	679 473	0,06
3 114	Morgan Stanley	409 834	0,04
3 024	Mosaic Co.	80 015	0,01
372	Motorola Solutions, Inc.	185 888	0,02
236	MSA Safety, Inc.	41 019	0,00
618	MSC Industrial Direct Co., Inc. Catégorie A	53 074	0,00
7 258	Nasdaq, Inc.	602 341	0,05
2 747	Natera, Inc.	460 892	0,04
6 552	NetApp, Inc.	803 537	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
5 823	Netflix, Inc.	5 163 895	0,45
1 412	New York Times Co. Catégorie A	76 615	0,01
17 410	News Corp. Catégorie A	510 984	0,04
15 400	NextEra Energy, Inc.	1 211 518	0,11
9 988	NIKE, Inc. Catégorie B	786 755	0,07
9 397	NiSource, Inc.	357 932	0,03
1 063	Nordson Corp.	277 432	0,02
1 288	Northern Trust Corp.	143 174	0,01
3 689	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	99 197	0,01
6 169	NRG Energy, Inc.	626 832	0,05
3 961	Nucor Corp.	612 727	0,05
1 215	Nutanix, Inc. Catégorie A	79 315	0,01
3 393	Occidental Petroleum Corp.	171 618	0,01
925	Okta, Inc.	71 743	0,01
5 015	Old Dominion Freight Line, Inc.	1 129 077	0,10
1 805	Old Republic International Corp.	70 341	0,01
880	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	87 076	0,01
2 127	Omnicom Group, Inc.	222 952	0,02
2 124	ON Semiconductor Corp.	151 059	0,01
4 920	ONEOK, Inc.	558 912	0,05
10 608	Oracle Corp.	1 960 783	0,17
1 159	Otis Worldwide Corp.	119 354	0,01
1 821	Packaging Corp. of America	453 156	0,04
585	Palo Alto Networks, Inc.	226 875	0,02
25 969	Paramount Global Catégorie B	281 764	0,02
642	Parsons Corp.	61 574	0,01
9 217	Paychex, Inc.	1 348 171	0,12
1 817	Paycom Software, Inc.	421 399	0,04
12 545	PayPal Holdings, Inc.	1 088 530	0,10
7 345	PepsiCo., Inc.	1 200 540	0,11
47 064	Pfizer, Inc.	1 233 547	0,11
7 292	PG&E Corp.	157 726	0,01
1 410	Phillips 66	188 912	0,02
841	Pinnacle West Capital Corp.	78 802	0,01
1 064	PNC Financial Services Group, Inc.	228 462	0,02
902	Pool Corp.	340 135	0,03
4 218	PPG Industries, Inc.	524 593	0,05
8 201	PPL Corp.	286 461	0,02
1 910	Premier, Inc. Catégorie A	43 739	0,00
9 423	Progressive Corp.	2 533 656	0,22
6 897	Prudential Financial, Inc.	892 541	0,08
1 138	PTC, Inc.	227 668	0,02
925	PulteGroup, Inc.	125 125	0,01
4 354	Qorvo, Inc.	300 644	0,03
2 574	QUALCOMM, Inc.	408 056	0,04
519	Quanta Services, Inc.	178 806	0,02
1 303	Quest Diagnostics, Inc.	211 946	0,02
2 017	Ralph Lauren Corp.	466 734	0,04
3 675	Raymond James Financial, Inc.	622 104	0,05
729	RB Global, Inc.	71 267	0,01
315	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	236 319	0,02
4 319	Regions Financial Corp.	117 736	0,01
599	Republic Services, Inc.	130 762	0,01
2 298	ResMed, Inc.	572 248	0,05
969	Revvity, Inc.	112 540	0,01
1 948	Rockwell Automation, Inc.	574 933	0,05
7 549	Rollins, Inc.	379 941	0,03
1 369	Roper Technologies, Inc.	775 456	0,07
6 930	Ross Stores, Inc.	1 073 249	0,09
709	RPM International, Inc.	98 395	0,01
12 918	RTX Corp.	1 573 800	0,14
2 346	S&P Global, Inc.	1 225 808	0,11
14 647	Salesforce, Inc.	4 833 364	0,42
645	Sarepta Therapeutics, Inc.	86 004	0,01
2 170	Schneider National, Inc. Catégorie B	72 934	0,01
473	Science Applications International Corp.	58 770	0,00
3 426	Seagate Technology Holdings PLC	347 157	0,03
908	SEI Investments Co.	75 028	0,01
1 649	ServiceNow, Inc.	1 730 527	0,15
1 987	Sherwin-Williams Co.	789 634	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
4 960	Skyworks Solutions, Inc.	434 446	0,04
2 717	SLM Corp.	74 391	0,01
1 592	Snap-on, Inc.	588 546	0,05
538	Spectrum Brands Holdings, Inc.	49 469	0,00
903	SS&C Technologies Holdings, Inc.	69 838	0,01
4 541	Stanley Black & Decker Inc.	406 192	0,04
9 278	Starbucks Corp.	950 624	0,08
1 622	State Street Corp.	159 783	0,01
2 989	Steel Dynamics, Inc.	434 212	0,04
9 577	Synchrony Financial	646 639	0,06
13 211	Sysco Corp.	1 018 700	0,09
6 502	T Rowe Price Group, Inc.	805 208	0,07
3 111	Take-Two Interactive Software, Inc.	586 050	0,05
1 551	Tapestry, Inc.	96 596	0,01
7 038	Target Corp.	931 198	0,08
4 433	TD SYNNEX Corp.	527 483	0,05
259	Teledyne Technologies, Inc.	125 682	0,01
811	Teleflex, Inc.	156 401	0,01
1 229	Teradata Corp.	37 976	0,00
3 025	Teradyne, Inc.	332 750	0,03
17 746	Tesla, Inc.	6 125 209	0,54
7 376	Texas Instruments, Inc.	1 482 797	0,13
1 462	Textron, Inc.	125 191	0,01
5 564	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2 946 861	0,26
9 090	TJX Cos., Inc.	1 142 522	0,10
5 943	T-Mobile USA, Inc.	1 467 564	0,13
1 436	Toro Co.	125 047	0,01
640	TransDigm Group, Inc.	801 901	0,07
1 305	Travelers Cos., Inc.	347 182	0,03
6 007	Trimble, Inc.	438 331	0,04
3 274	TripAdvisor, Inc.	46 916	0,00
925	Twilio, Inc. Catégorie A	96 700	0,01
4 786	Uber Technologies, Inc.	344 401	0,03
92	Ubiquiti, Inc.	31 877	0,00
524	U-Haul Holding Co.	32 719	0,00
642	Ulta Beauty, Inc.	248 223	0,02
8 081	Union Pacific Corp.	1 977 097	0,17
8 675	United Airlines Holdings, Inc.	840 000	0,07
1 379	United Parcel Service, Inc. Catégorie B	187 158	0,02
1 460	United Rentals, Inc.	1 264 360	0,11
5 226	UnitedHealth Group, Inc.	3 188 905	0,28
589	Universal Health Services, Inc. Catégorie B	120 745	0,01
361	Vail Resorts, Inc.	64 706	0,01
4 663	Valero Energy Corp.	648 530	0,06
2 085	Valvoline, Inc.	82 795	0,01
2 803	Veeva Systems, Inc. Catégorie A	638 664	0,06
4 371	Veralto Corp.	472 898	0,04
4 160	VeriSign, Inc.	778 669	0,07
346	Verisk Analytics, Inc.	101 797	0,01
8 778	Verizon Communications, Inc.	389 217	0,03
1 669	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	781 309	0,07
6 601	Vertiv Holdings Co. Catégorie A	842 288	0,07
15 724	Viatis, Inc.	205 827	0,02
1 687	Virtu Financial, Inc. Catégorie A	62 942	0,01
17 935	Visa, Inc. Catégorie A	5 650 960	0,50
1 150	Vistra Corp.	183 816	0,02
7 240	W R Berkley Corp.	467 342	0,04
31 483	Walmart, Inc.	2 912 177	0,26
6 307	Walt Disney Co.	740 883	0,06
14 088	Warner Bros Discovery, Inc.	147 642	0,01
3 591	Waste Management, Inc.	819 538	0,07
1 101	Waters Corp.	423 577	0,04
197	Watsco, Inc.	108 665	0,01
48 549	Wells Fargo & Co.	3 697 977	0,32
1 149	West Pharmaceutical Services, Inc.	374 206	0,03
6 192	Western Union Co.	68 174	0,01
768	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	154 076	0,01
2 722	Wintrust Financial Corp.	375 663	0,03
2 536	Workday, Inc. Catégorie A	633 975	0,06
611	WW Grainger, Inc.	736 463	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
1 133	Wynn Resorts Ltd.	106 933	0,01
3 178	XPO Logistics, Inc.	484 359	0,04
886	Xylem, Inc.	112 301	0,01
6 029	Yum! Brands, Inc.	837 669	0,07
1 190	Zebra Technologies Corp. Catégorie A	484 330	0,04
1 166	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	130 709	0,01
11 375	Zoetis, Inc.	1 993 469	0,17
6 551	Zoom Video Communications, Inc. Catégorie A	541 702	0,05
591	Zscaler, Inc.	122 095	0,01
		351 051 662	30,83
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût 408 405 951 USD)		438 505 663	38,51
OPC immobilier – 0,73 %			
Belgique			
286	Aedifica SA	17 553	0,00
France			
983	Covivio SA	53 894	0,01
1 466	Klepierre SA	44 288	0,00
		98 182	0,01
Royaume-Uni			
1 667	Big Yellow Group PLC	22 714	0,00
18 637	British Land Co. PLC	92 090	0,01
430	Derwent London PLC	11 554	0,00
2 459	Empiric Student Property PLC	2 750	0,00
3 979	Land Securities Group PLC	30 483	0,01
956	Safestore Holdings PLC	9 049	0,00
2 405	Target Healthcare PLC	2 568	0,00
16 546	Tritax Big Box PLC	29 254	0,00
5 377	Urban Logistics PLC	7 463	0,00
643	Workspace Group PLC	4 601	0,00
		212 526	0,02
États-Unis			
1 705	Agree Realty Corp.	130 944	0,01
1 187	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	130 843	0,01
9 810	American Tower Corp.	2 050 290	0,18
2 627	Americold Realty Trust, Inc.	62 680	0,00
1 285	AvalonBay Communities, Inc.	302 425	0,03
1 368	BXP, Inc.	112 162	0,01
901	Camden Property Trust	113 346	0,01
11 010	Crown Castle, Inc.	1 169 812	0,10
3 622	CubeSmart	179 506	0,02
619	EastGroup Properties, Inc.	106 598	0,01
910	Equinix, Inc.	893 147	0,08
587	Extra Space Storage, Inc.	100 354	0,01
2 887	Federal Realty Investment Trust	336 769	0,03
2 222	First Industrial Realty Trust, Inc.	118 766	0,01
2 728	Healthcare Realty Trust, Inc.	49 977	0,00
4 301	Healthpeak Properties, Inc.	94 579	0,01
6 741	Host Hotels & Resorts, Inc.	124 169	0,01
11 650	Kimco Realty Corp.	297 891	0,03
611	Mid-America Apartment Communities, Inc.	100 302	0,01
1 266	Regency Centers Corp.	95 697	0,01
3 056	Rexford Industrial Realty, Inc.	128 596	0,01
3 124	SBA Communications Corp.	706 805	0,06
1 728	STAG Industrial, Inc.	63 573	0,01
4 133	VICI Properties, Inc.	134 777	0,01
11 082	Weyerhaeuser Co.	357 505	0,03
		7 961 513	0,70
TOTAL OPC IMMOBILIER (coût 8 106 663 USD)		8 289 774	0,73

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Droits – 0,00 %					
Espagne					
	262 Viscofan SA		402	0,00	
TOTAL DES DROITS (coût néant USD)			402	0,00	
Fonds communs de placement – 7,61 %					
Irlande					
	999 600 Invesco Preferred Shares UCITS ETF		16 111 163	1,41	
	412 797 iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		10 224 621	0,90	
	144 309 iShares Fallen Angels High Yield Corp. Bond UCITS ETF		776 606	0,07	
+	422 200 iShares Global Clean Energy UCITS ETF		2 988 098	0,26	
	4 600 iShares JP. Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF		411 659	0,04	
	1 118 268 SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF		56 186 915	4,93	
			86 699 062	7,61	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût 81 991 322 USD)			86 699 062	7,61	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût 1 004 371 809 USD)			1 039 521 191	91,29	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût 1 004 371 809 USD)			1 039 521 191	91,29	
Contrats à terme – (0,00 %)					
Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD					
2	Contrats à terme sur CORRA à 3 mois 17/06/2025	Longs	346 427	655	0,00
2	Contrats à terme sur CORRA à 3 mois 16/09/2025	Longs	346 820	821	0,00
84	Contrats à terme sur CORRA à 3 mois 16/12/2025	Longs	14 573 189	39 390	0,00
31	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 19/12/2024	Longs	6 817 055	459 967	0,04
			22 083 491	500 833	0,04
EUR					
5	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 17/03/2025	Longs	1 291 535	618	0,00
244	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/06/2025	Longs	63 223 418	78 540	0,01
7	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 15/09/2025	Longs	1 815 543	3 188	0,00
6	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 15/12/2025	Longs	1 556 575	2 457	0,00
248	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/03/2026	Longs	64 331 901	112 565	0,01
5	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 15/06/2026	Longs	1 296 618	2 354	0,00
5	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 14/09/2026	Longs	1 296 156	2 351	0,00
160	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 14/12/2026	Longs	41 462 204	86 669	0,01
14	Contrats à terme sur Indice DAX 20/12/2024	Longs	7 271 042	230 295	0,02
169	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 06/12/2024	Longs	21 942 743	507 937	0,04
42	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Longs	5 626 676	63 467	0,01
79	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Longs	11 254 365	112 948	0,01
372	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 2 ans 06/12/2024	Longs	42 072 434	49 782	0,00
18	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Longs	2 663 526	64 577	0,01
56	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Longs	7 092 344	32 025	0,00
37	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 20/12/2024	Longs	4 557 402	93 713	0,01
			278 754 482	1 443 486	0,13
HKD					
23	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2024	Longs	2 882 555	43 551	0,01
47	Contrats à terme sur Indice HSCEI 30/12/2024	Longs	2 108 841	28 236	0,00
			4 991 396	71 787	0,01
JPY					
3	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans 13/12/2024	Longs	2 856 077	3 596	0,00
28	Contrats à terme sur Indice TOPIX 12/12/2024	Longs	4 994 640	197 751	0,02
			7 850 717	201 347	0,02
KRW					
88	Contrats à terme sur obligation du gouvernement de Corée du Sud de 10 ans 17/12/2024	Longs	7 526 727	144 475	0,01
SEK					
114	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 20/12/2024	Longs	2 631 568	877	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(7)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/06/2025	Courts	(1 676 500)	685	0,00
(293)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/09/2025	Courts	(70 305 350)	31 561	0,01
(8)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/12/2025	Courts	(1 922 200)	631	0,00
(8)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 17/03/2026	Courts	(1 924 200)	589	0,00
(2)	Contrats à terme sur Indice CBOE Volatility 18/12/2024	Courts	(29 703)	6 891	0,00
(26)	Contrats à terme sur Indice CBOE Volatility 22/01/2025	Courts	(417 376)	70 639	0,01
(29)	Contrats à terme sur Indice CBOE Volatility 19/02/2025	Courts	(481 426)	31 220	0,00
55	Contrats à terme sur Indice E-Mini NASDAQ 100 20/12/2024	Longs	23 092 850	1 025 820	0,09
57	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 20/12/2024	Longs	6 967 110	582 176	0,05
(6)	Contrats à terme sur Indice MSCI EAFE 20/12/2024	Courts	(699 510)	25 315	0,00
31	Contrats à terme sur Dollar américain 16/12/2024	Longs	3 279 955	139 252	0,01
			(44 116 350)	1 914 779	0,17
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				4 277 584	0,38

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
(4)	Contrats à terme sur billet bancaire à 90 jours 13/03/2025	Courts	(2 578 650)	(189)	(0,00)
(5)	Contrats à terme sur billet bancaire à 90 jours 12/06/2025	Courts	(3 224 887)	(456)	(0,00)
(166)	Contrats à terme sur billet bancaire à 90 jours 11/09/2025	Courts	(107 100 230)	(25 942)	(0,00)
(141)	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 16/12/2024	Courts	(10 423 827)	(213 597)	(0,02)
			(123 327 594)	(240 184)	(0,02)
CAD					
(50)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 20/03/2025	Courts	(4 398 100)	(45 511)	(0,00)
EUR					
(26)	Contrats à terme sur Indice CAC 40 20/12/2024	Courts	(1 989 016)	(1 380)	(0,00)
22	Contrats à terme sur E-Mini FTSE MIB 20/12/2024	Longs	3 889 775	(43 388)	(0,00)
967	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Longs	49 198 228	(542 030)	(0,05)
			51 098 987	(586 798)	(0,05)
GBP					
223	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 20/12/2024	Longs	23 549 961	(178 638)	(0,02)
(3)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/06/2025	Courts	(911 915)	(48)	(0,00)
(65)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/09/2025	Courts	(19 804 630)	(17 855)	(0,00)
(2)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/12/2025	Courts	(610 263)	(1 025)	(0,00)
(2)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 17/03/2026	Courts	(610 835)	(1 255)	(0,00)
(60)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/06/2026	Courts	(18 336 488)	(48 865)	(0,00)
(2)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 15/09/2026	Courts	(611 502)	(1 811)	(0,00)
(2)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 15/12/2026	Courts	(611 725)	(2 316)	(0,00)
(66)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/03/2027	Courts	(20 193 206)	(62 104)	(0,01)
(41)	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Courts	(5 002 332)	(17 718)	(0,00)
			(43 142 935)	(331 635)	(0,03)
USD					
(291)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/06/2026	Courts	(70 047 337)	(42 655)	(0,00)
(7)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 15/09/2026	Courts	(1 685 863)	(1 825)	(0,00)
(7)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 15/12/2026	Courts	(1 686 388)	(1 347)	(0,00)
(215)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/03/2027	Courts	(51 801 562)	(79 735)	(0,01)
(260)	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Courts	(78 669 500)	(2 288 242)	(0,20)
(5)	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P MidCap 400 20/12/2024	Courts	(1 688 900)	(106 547)	(0,01)
(40)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts	(4 780 000)	(116 818)	(0,01)
(228)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(25 354 312)	(308 969)	(0,03)
(109)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 2 ans 31/03/2025	Courts	(22 465 922)	(65 336)	(0,01)
(152)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(16 357 813)	(128 594)	(0,01)
			(274 537 597)	(3 140 068)	(0,28)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(4 344 196)	(0,38)

Contrats de change à terme – 0,12 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	12 626 085	AUD	19 000 000	18/12/2024	246 875	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	6 524 741	BRL	37 180 000	18/12/2024	309 377	0,03
USD	18 068 643	CAD	24 960 000	18/12/2024	231 645	0,02
USD	16 363 306	CHF	14 160 000	18/12/2024	262 700	0,02
USD	2 312 104	CLP	2 197 470 000	18/12/2024	61 743	0,01
USD	6 302 029	CZK	146 750 000	18/12/2024	163 540	0,01
USD	59 154 743	EUR	54 150 000	18/12/2024	1 925 080	0,17
USD	31 962 657	GBP	24 700 000	18/12/2024	568 169	0,06
USD	5 060 329	HUF	1 883 680 000	18/12/2024	256 817	0,02
USD	5 611 434	IDR	88 636 940 000	18/12/2024	22 841	0,00
USD	4 071 100	INR	343 410 000	18/12/2024	14 837	0,00
USD	19 330 390	JPY	2 873 480 000	18/12/2024	159 478	0,01
USD	7 171 149	KRW	9 795 080 000	18/12/2024	163 233	0,02
USD	3 671 675	MXN	73 720 000	18/12/2024	43 112	0,00
USD	5 782 804	NOK	63 470 000	18/12/2024	41 118	0,00
USD	14 204 355	NZD	23 560 000	18/12/2024	264 443	0,02
USD	11 976 693	PHP	695 310 000	18/12/2024	123 673	0,01
USD	6 783 602	PLN	26 980 000	18/12/2024	150 264	0,02
USD	4 401 687	SEK	46 970 000	18/12/2024	96 109	0,01
USD	6 899 230	TWD	219 480 000	18/12/2024	138 719	0,01
USD	1 566 963	ZAR	27 430 000	18/12/2024	50 529	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					5 294 302	0,46

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	13 740 000	USD	9 283 977	18/12/2024	(331 852)	(0,03)
BRL	17 920 000	USD	3 236 673	18/12/2024	(240 994)	(0,02)
CAD	2 550 000	USD	1 891 796	18/12/2024	(69 507)	(0,01)
CHF	9 360 000	USD	11 166 748	18/12/2024	(523 974)	(0,04)
CZK	86 590 000	USD	3 842 143	18/12/2024	(220 121)	(0,02)
GBP	10 590 000	USD	13 937 110	18/12/2024	(476 882)	(0,05)
HUF	1 110 070 000	USD	3 118 832	18/12/2024	(288 077)	(0,03)
IDR	113 741 590 000	USD	7 381 304	18/12/2024	(209 854)	(0,02)
INR	155 670 000	USD	1 855 939	18/12/2024	(17 208)	(0,00)
KRW	2 494 800 000	USD	1 863 901	18/12/2024	(78 990)	(0,01)
MXN	24 840 000	USD	1 268 349	18/12/2024	(45 703)	(0,00)
NOK	12 720 000	USD	1 196 933	18/12/2024	(46 243)	(0,00)
NZD	14 890 000	USD	9 196 398	18/12/2024	(386 328)	(0,03)
PHP	391 620 000	USD	6 960 604	18/12/2024	(284 619)	(0,02)
PLN	27 280 000	USD	7 052 534	18/12/2024	(345 436)	(0,03)
SEK	31 720 000	USD	3 102 881	18/12/2024	(195 218)	(0,02)
TWD	58 930 000	USD	1 840 427	18/12/2024	(25 241)	(0,00)
USD	2 347 246	ILS	8 870 000	18/12/2024	(93 153)	(0,01)
ZAR	98 280 000	USD	5 464 015	18/12/2024	(30 725)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(3 910 125)	(0,34)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (3,42 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	29 975 842	CHF	25 533 845	18/12/2024	942 625	0,09
USD	16 586 596	EUR	15 220 290	18/12/2024	500 685	0,04
USD	171 578 173	GBP	129 192 811	18/12/2024	7 369 995	0,66
USD	2 108 342	JPY	309 631 822	18/12/2024	42 581	0,00
USD	3 354 362	SEK	35 798 188	18/12/2024	72 864	0,00
USD	5 041	SGD	6 580	18/12/2024	130	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					8 928 880	0,79

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	45 056 084	USD	30 288 507	18/12/2024	(932 782)	(0,08)
CHF	215 561 534	USD	257 030 670	18/12/2024	(11 926 761)	(1,04)
EUR	251 791 727	USD	280 027 956	18/12/2024	(13 916 126)	(1,23)
GBP	356 375 836	USD	468 619 024	18/12/2024	(15 653 987)	(1,38)
JPY	7 910 006 478	USD	55 560 502	18/12/2024	(2 787 551)	(0,24)
SEK	385 753 793	USD	38 061 516	18/12/2024	(2 700 797)	(0,24)

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

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

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
SGD	180 740	USD	139 409	18/12/2024	(4 503)	(0,00)
USD	1 186 068	AUD	1 828 327	18/12/2024	(5 155)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(47 927 662)	(4,21)

Options – 0,00 %

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
USD						
27 000	Call CBOE Volatility Index	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 20,00	(61 965)	10 125	0,00
26 000	Call CBOE Volatility Index	Échéance 22/01/2025	Prix d'exercice 21,00	(40 950)	25 350	0,00
29 000	Call CBOE Volatility Index	Échéance 19/02/2025	Prix d'exercice 19,00	(15 515)	48 575	0,01
				(118 430)	84 050	0,01

TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût 202 480 USD)

84 050 0,01

Options vendues						
EUR						
(90)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 100,00	854	(1)	(0,00)
(100)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 4 975,00	682	(106)	(0,00)
(100)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 4 975,00	364	(1 257)	(0,00)
(100)	Call DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 4 975,00	704	(570)	(0,00)
(180)	Put DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 4 600,00	4 678	(2)	(0,00)
(200)	Put DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 06/12/2024	Prix d'exercice 4 575,00	4 329	(274)	(0,00)
(210)	Put DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 4 525,00	818	(2 262)	(0,00)
(210)	Put DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 4 550,00	2 403	(1 331)	(0,00)
				14 832	(5 803)	(0,00)

GBP						
(20)	Call FTSE 100 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 8 375,00	(746)	(1 182)	(0,00)
(20)	Call FTSE 100 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 8 425,00	294	(775)	(0,00)
(10)	Call FTSE 100 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 8 525,00	243	(146)	(0,00)
(10)	Call FTSE 100 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 8 675,00	20	(32)	(0,00)
(20)	Put FTSE 100 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 7 650,00	781	(153)	(0,00)
(40)	Put FTSE 100 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 7 750,00	1 031	(356)	(0,00)
(30)	Put FTSE 100 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 7 775,00	1 189	(267)	(0,00)
(40)	Put FTSE 100 Index	Échéance 20/12/2024	Prix d'exercice 7 850,00	90	(432)	(0,00)
				2 902	(3 343)	(0,00)

JPY						
(1 000)	Call NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 40 500,00	309	(246)	(0,00)
(1 000)	Call NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 41 375,00	591	(87)	(0,00)
(1 000)	Call NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 42 250,00	1 493	(40)	(0,00)
(1 000)	Call NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 43 000,00	313	(20)	(0,00)
(1 000)	Call NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 43 500,00	500	(20)	(0,00)
(1 000)	Put NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 34 250,00	2 494	(280)	(0,00)
(1 000)	Put NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 35 500,00	2 276	(553)	(0,00)
(1 000)	Put NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 36 000,00	3 148	(799)	(0,00)
(2 000)	Put NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 36 125,00	786	(1 731)	(0,00)
(2 000)	Put NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 36 375,00	841	(2 064)	(0,00)
(2 000)	Put NIKKEI 225 Index	Échéance 13/12/2024	Prix d'exercice 36 625,00	832	(2 530)	(0,00)
				13 583	(8 370)	(0,00)

USD						
(500)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 6 055,00	1 653	(13)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Échéance 02/12/2024	Prix d'exercice 6 060,00	1 110	(1 575)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 6 110,00	594	(475)	(0,00)
(400)	Call S&P 500 Index	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 6 250,00	1 996	(180)	(0,00)
(400)	Call S&P 500 Index	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 6 150,00	(2 184)	(6 220)	(0,00)
(400)	Call S&P 500 Index	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 6 225,00	46	(3 300)	(0,00)
(1 100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/11/2024	Prix d'exercice 5 850,00	9 313	(27)	(0,00)
(1 100)	Put S&P 500 Index	Échéance 02/12/2024	Prix d'exercice 5 885,00	7 917	(137)	(0,00)
(700)	Put S&P 500 Index	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 5 500,00	9 290	(140)	(0,00)
(1 100)	Put S&P 500 Index	Échéance 04/12/2024	Prix d'exercice 5 950,00	7 525	(2 695)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Échéance 11/12/2024	Prix d'exercice 5 790,00	15 686	(2 800)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Options – (suite)

Participations	Description du titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(800)	Put S&P 500 Index	Échéance 18/12/2024	Prix d'exercice 5 700,00	23 121	(5 160)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Échéance 24/12/2024	Prix d'exercice 5 850,00	4 557	(14 720)	(0,01)
				80 624	(37 442)	(0,01)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(54 958)	(0,01)
(coût (166 900) USD)						
TOTAL DES OPTIONS					29 092	0,00
(coût 35 580 USD)						

Contrats de swap – (0,25 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
28 150 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Crossover Séries 42 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2029	146 932	0,01
55 450 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/12/2029	30 563	0,00
29 600 000	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 43 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2029	453 804	0,04
2 850 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	1 339	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					632 638	0,05

Swaps sur rendement total						
90	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	11/04/2025	29 872	0,00
66 942	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice JP Morgan Bespoke Global Materials Sector)	USD	22/05/2025	281 826	0,02
94 022	Flottant (Indice Goldman Sachs Commodity Enhanced 1 mois)	Flottant (Indice Goldman Sachs Commodity Enhanced)	USD	02/07/2025	175 379	0,02
3 034	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice Financial Select Sector)	USD	02/07/2025	427 179	0,04
3 788	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice Industrial Select Sector)	USD	02/07/2025	669 415	0,06
113 779	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice Bloomberg U.S. Treasury TIPS 1-5 Years)	USD	03/07/2025	82 603	0,01
21 372	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice JP Morgan Bespoke Global Enviromental Sector)	USD	07/07/2025	34 623	0,00
246 076	Flottant (Indice Goldman Sachs Commodity Enhanced 1 mois)	Flottant (Indice Goldman Sachs Commodity Enhanced)	USD	09/07/2025	459 005	0,04
10 782	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice JPMGSMARB)	USD	30/07/2025	310 781	0,03
2 190	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	12/08/2025	726 888	0,06
6 051	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI World Momentum)	USD	12/08/2025	795 144	0,07
523	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice Energy Select Sector)	USD	10/09/2025	8 948	0,00
667	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice Industrial Select Sector)	USD	10/09/2025	117 872	0,01
58	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice Technology Select Sector)	USD	10/09/2025	13 570	0,00
143 801	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice Bloomberg U.S. Treasury TIPS 1-5 Years)	USD	12/09/2025	104 399	0,01
848	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice Alerian MLP Total Return)	USD	14/10/2025	170 611	0,02
714	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice Industrial Select Sector)	USD	10/11/2025	126 178	0,01
66 442	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice JP Morgan Bespoke Global Healthcare Sector)	USD	21/11/2025	262 307	0,02
24 373	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice JP Morgan Bespoke Global Technology Sector)	USD	21/11/2025	86 549	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL					4 883 149	0,43

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **5 515 787** **0,48**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur rendement total						
10 708 794	Flottant (Indice EURO STOXX)	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	04/07/2025	(45 237)	(0,00)
1 436 778	Flottant (Indice EURO STOXX)	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	07/07/2025	(6 070)	(0,00)
14 432 099	Flottant (Indice EURO STOXX)	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	11/09/2025	(60 966)	(0,01)
11 210 249	Flottant (Indice EURO STOXX)	Flottant (EUR 1 mois ESTR)	EUR	11/11/2025	(47 356)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur rendement total – (suite)						
1 838 070	Flottant (Indice FTSE 100 Total Return)	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	04/07/2025	(67 661)	(0,01)
1 320 555	Flottant (Indice FTSE 100 Total Return)	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	07/07/2025	(48 611)	(0,00)
6 183 410	Flottant (Indice FTSE 100 Total Return)	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	11/09/2025	(227 618)	(0,02)
3 479 841	Flottant (Indice FTSE 100 Total Return)	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	GBP	11/11/2025	(128 097)	(0,01)
24 000	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	11/12/2024	(77 819)	(0,01)
7 129 878	Flottant (Indice Russell 1000 Total Return)	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	04/02/2025	(222 210)	(0,02)
5 458 183	Flottant (Indice Russell 1000 Total Return)	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	02/07/2025	(170 110)	(0,01)
92 150 878	Flottant (Indice MSCI World)	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	03/07/2025	(2 523 372)	(0,22)
18 598 583	Flottant (Indice Bloomberg Commodity)	Flottant (Indice Bloomberg Commodity 1 mois)	USD	09/07/2025	(394 564)	(0,03)
18 053	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	09/07/2025	(58 536)	(0,01)
29 077	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	21/07/2025	(94 281)	(0,01)
6 354	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	12/08/2025	(20 602)	(0,00)
16 201	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	05/09/2025	(52 531)	(0,00)
3 842 094	Flottant (Indice Bloomberg Commodity)	Flottant (Indice Bloomberg Commodity 1 mois)	USD	10/09/2025	(81 509)	(0,01)
6 424 946	Flottant (Indice Russell 1000 Total Return)	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	10/09/2025	(200 241)	(0,02)
6 868 046	Flottant (Indice Russell 1000 Total Return)	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	08/10/2025	(214 050)	(0,02)
7 150 019	Flottant (Indice Russell 1000 Total Return)	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	10/11/2025	(222 837)	(0,02)
17 246 049	Flottant (Indice MSCI World)	Flottant (USD 1 mois SOFR)	USD	12/11/2025	(472 249)	(0,04)
78 913	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	13/11/2025	(2 378 122)	(0,21)
27 949	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	24/11/2025	(224 375)	(0,02)
43 670	Flottant (USD 1 mois SOFR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets)	USD	28/11/2025	(314 905)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL					(8 353 929)	(0,73)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(8 353 929)	(0,73)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 1 004 407 389 USD)					999 030 924	87,74
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					139 660 402	12,26
CAPITAUX PROPRES					1 138 691 326	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 1 004 371 809 USD)	1 039 521 191	91,29
Plus-value latente sur contrats à terme	4 277 584	0,38
Moins-value latente sur contrats à terme	(4 344 196)	(0,38)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	5 294 302	0,46
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(3 910 125)	(0,34)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	8 928 880	0,79
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(47 927 662)	(4,21)
Valeur de marché des options achetées (coût 202 480 USD)	84 050	0,01
Valeur de marché des options vendues (coût (166 900) USD)	(54 958)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de swaps	5 515 787	0,48
Moins-value latente sur contrats de swaps	(8 353 929)	(0,73)
Autres actifs et passifs	139 660 402	12,26
Capitaux propres	1 138 691 326	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co. International PLC.

La contrepartie pour les contrats de change à terme était JPMorgan Chase Bank NA.

La contrepartie des contrats d'options était Morgan Stanley & Co. International PLC.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley et Société Générale SA.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2024. Voir Note 6.

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

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse						
Obligations – 78,84 %						
États-Unis						
680 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	19/12/2024	680 048	0,17
154 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03/01/2025	154 020	0,04
285 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	23/01/2025	285 091	0,07
200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	24/01/2025	200 038	0,05
77 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	30/01/2025	77 018	0,02
403 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	10/02/2025	403 117	0,10
261 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745 %	10/02/2025	261 021	0,06
578 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	07/03/2025	578 237	0,14
653 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	11/03/2025	653 065	0,16
176 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	21/04/2025	175 963	0,04
77 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	28/04/2025	77 019	0,02
217 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29/04/2025	217 015	0,05
74 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	19/05/2025	74 000	0,02
180 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	27/05/2025	180 090	0,04
111 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	03/06/2025	111 008	0,03
86 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	27/06/2025	86 007	0,02
4 332 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,125 %	08/07/2025	4 347 175	1,06
252 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	21/07/2025	251 985	0,06
228 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	28/07/2025	228 093	0,06
149 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	30/07/2025	149 006	0,04
201 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	13/08/2025	200 934	0,05
342 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	22/08/2025	341 894	0,08
166 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	08/09/2025	166 086	0,04
248 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	15/09/2025	248 010	0,06
132 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	26/09/2025	131 947	0,03
99 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	27/10/2025	99 000	0,02
205 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03/11/2025	205 176	0,05
408 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	28/11/2025	408 396	0,10
312 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	01/12/2025	312 300	0,08
233 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680 %	02/01/2026	232 774	0,06
122 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	13/03/2026	122 021	0,03
177 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	24/03/2026	176 795	0,04
289 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	17/04/2026	288 831	0,07
154 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	21/04/2026	154 007	0,04
197 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29/04/2026	196 799	0,05
313 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685 %	26/05/2026	312 566	0,08
5 115 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710 %	12/06/2026	5 106 490	1,24
181 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	15/06/2026	181 025	0,04
307 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	18/06/2026	307 054	0,07
154 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	15/07/2026	153 868	0,04
306 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	03/09/2026	305 764	0,07
547 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	21/09/2026	547 051	0,13
122 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Série 1	USD	4,670 %	07/03/2025	122 009	0,03
216 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Série 1	USD	4,775 %	02/06/2025	216 054	0,05
301 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Série 1	USD	4,665 %	29/12/2025	300 713	0,07
241 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Série 1	USD	4,680 %	29/01/2026	240 832	0,06
3 414 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	04/12/2024	3 411 792	0,83
26 355 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	06/12/2024	26 331 151	6,41
25 690 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	11/12/2024	25 650 175	6,25
6 502 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	13/12/2024	6 490 266	1,58
25 669 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26/12/2024	25 579 658	6,23
28 822 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	27/12/2024	28 717 947	7,00
25 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/01/2025	24 890 537	6,06
8 000 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	03/01/2025	7 963 995	1,94
12 650 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	10/01/2025	12 581 776	3,07
7 024 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30/01/2025	6 968 246	1,70
22 350 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	05/02/2025	22 156 536	5,40
668 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12/02/2025	661 641	0,16
5 592 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14/02/2025	5 537 392	1,35
6 077 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	18/02/2025	6 014 624	1,47
4 200 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12/03/2025	4 145 296	1,01
23 783 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	19/03/2025	23 452 908	5,71
17 603 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26/03/2025	17 354 996	4,23
5 159 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	04/04/2025	5 077 406	1,24
4 112 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23/04/2025	4 041 196	0,98
8 347 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	25/04/2025	8 194 201	2,00
8 234 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/05/2025	8 084 301	1,97
9 402 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	07/05/2025	9 216 467	2,25
2 077 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14/05/2025	2 034 323	0,50

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 935 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	29/05/2025	2 869 555	0,70
650 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745 %	17/01/2025	650 123	0,16
310 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595 %	06/02/2025	309 992	0,08
1 185 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675 %	13/03/2025	1 185 438	0,29
1 200 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690 %	17/04/2025	1 200 576	0,29
1 200 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	09/05/2025	1 200 672	0,29
240 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	28/05/2025	240 132	0,06
800 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	10/07/2025	800 648	0,19
710 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	14/07/2025	710 469	0,17
320 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	25/07/2025	320 221	0,08
600 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	25/08/2025	600 312	0,15
435 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	26/09/2025	435 261	0,11
1 405 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	03/10/2025	1 405 436	0,34
290 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	14/11/2025	290 191	0,07
1 200 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720 %	08/12/2025	1 200 828	0,29
1 405 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02/01/2026	1 405 815	0,34
350 000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660 %	02/02/2026	350 004	0,09
600 000	Federal Home Loan Banks—Série 1	USD	4,730 %	08/12/2025	600 420	0,15
590 000	Federal Home Loan Banks—Série 1	USD	4,665 %	02/01/2026	590 110	0,14
60 000	Federal Home Loan Banks—Série 2	USD	4,730 %	02/09/2025	60 036	0,01
880 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,670 %	26/01/2026	880 273	0,21
297 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,710 %	16/10/2026	297 225	0,07
1 181 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720 %	11/09/2026	1 180 934	0,29
					323 608 913	78,84
TOTAL DES OBLIGATIONS					323 608 913	78,84
(coût 323 687 318 USD)						
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 8,28 %						
Irlande						
33 961 609	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(a)				33 961 609	8,28
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					33 961 609	8,28
(coût 33 961 609 USD)						
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					357 570 522	87,12
(coût 357 648 927 USD)						
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					357 570 522	87,12
(coût 357 648 927 USD)						
Contrats à terme (futures) – 0,30 %						
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD % des Capitaux propres
CAD						
126	Contrats à terme sur CORRA à 3 mois 16/12/2025	Longs			21 859 783	55 914 0,01
58	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 19/12/2024	Longs			12 754 491	728 894 0,18
					34 614 274	784 808 0,19
EUR						
657	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/06/2025	Longs			170 236 826	221 100 0,05
628	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 16/03/2026	Longs			162 904 974	269 727 0,07
395	Contrats à terme sur EURIBOR à 3 mois 14/12/2026	Longs			102 359 816	197 319 0,05
18	Contrats à terme sur Indice DAX 20/12/2024	Longs			9 348 483	142 776 0,03
162	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 06/12/2024	Longs			21 033 872	328 163 0,08
51	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 20/12/2024	Longs			6 281 825	104 805 0,03
					472 165 796	1 263 890 0,31
GBP						
6	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 20/12/2024	Longs			633 631	686 0,00
HKD						
28	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2024	Longs			3 509 198	53 019 0,01
63	Contrats à terme sur Indice HSCEI 30/12/2024	Longs			2 826 744	37 849 0,01
					6 335 942	90 868 0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats à terme (futures) – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(884)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/09/2025	Courts	(212 115 800)	82 595	0,02
96	Contrats à terme sur Indice E-Mini NASDAQ 100 20/12/2024	Longs	40 307 520	578 995	0,14
324	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Longs	98 034 300	2 490 704	0,61
27	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P MidCap 400 20/12/2024	Longs	9 120 060	400 019	0,10
80	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 20/12/2024	Longs	9 778 400	471 856	0,11
			(54 875 520)	4 024 169	0,98

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

6 164 421 **1,50**

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
(358)	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie à 10 ans 16/12/2024	Courts	(26 466 169)	(393 582)	(0,09)
CAD					
(137)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans 20/03/2025	Courts	(12 050 794)	(242 244)	(0,06)
EUR					
(113)	Contrats à terme sur Indice CAC 40 20/12/2024	Courts	(8 644 567)	(3 982)	(0,00)
15	Contrats à terme sur E-Mini FTSE MIB 20/12/2024	Longs	2 652 119	(98 055)	(0,02)
(111)	Contrats à terme sur Euro OAT 06/12/2024	Courts	(14 870 499)	(274 920)	(0,07)
(76)	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Courts	(3 866 665)	(28 283)	(0,01)
(83)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 10 ans 06/12/2024	Courts	(11 824 206)	(232 488)	(0,06)
(1)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 30 ans 06/12/2024	Courts	(147 974)	(8 281)	(0,00)
(43)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne à 5 ans 06/12/2024	Courts	(5 445 907)	(60 394)	(0,01)
			(42 147 699)	(706 403)	(0,17)
GBP					
(192)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/09/2025	Courts	(58 499 830)	(47 267)	(0,01)
(172)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/06/2026	Courts	(52 564 598)	(125 986)	(0,03)
(181)	Contrats à terme sur ICE SONIA à 3 mois 16/03/2027	Courts	(55 378 338)	(153 519)	(0,04)
(274)	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 27/03/2025	Courts	(33 430 221)	(379 612)	(0,09)
			(199 872 987)	(706 384)	(0,17)
JPY					
(38)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans 13/12/2024	Courts	(36 176 982)	(53 694)	(0,01)
24	Contrats à terme sur Indice TOPIX 12/12/2024	Longs	4 281 120	(32 759)	(0,01)
			(31 895 862)	(86 453)	(0,02)
SEK					
(51)	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 20/12/2024	Courts	(1 177 281)	(2 542)	(0,00)
USD					
(835)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/06/2026	Courts	(200 994 937)	(87 783)	(0,02)
(625)	Contrats à terme sur SOFR à 3 mois 16/03/2027	Courts	(150 585 938)	(171 311)	(0,04)
(209)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 20/03/2025	Courts	(24 975 500)	(625 224)	(0,16)
(903)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans 20/03/2025	Courts	(100 416 422)	(1 234 375)	(0,30)
(823)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans 31/03/2025	Courts	(88 568 946)	(700 156)	(0,17)
			(565 541 743)	(2 818 849)	(0,69)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(4 956 457) **(1,20)**

Contrats de change à terme – (0,93 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
ILS	53 210 000	USD	14 307 239	18/12/2024	332 399	0,08
USD	83 389 150	AUD	125 650 000	18/12/2024	1 523 471	0,36
USD	23 583 664	BRL	134 980 000	18/12/2024	1 019 117	0,25
USD	110 800 966	CAD	152 330 002	18/12/2024	1 942 385	0,46
USD	75 514 475	CHF	65 230 000	18/12/2024	1 344 802	0,34
USD	19 447 469	CLP	18 385 980 000	18/12/2024	618 955	0,15
USD	34 200 208	CZK	795 440 000	18/12/2024	927 295	0,23
USD	100 008 007	EUR	91 890 000	18/12/2024	2 891 967	0,71
USD	93 558 549	GBP	72 260 000	18/12/2024	1 713 790	0,41
USD	24 896 857	HUF	9 185 520 000	18/12/2024	1 473 155	0,36
USD	27 183 761	IDR	429 636 130 000	18/12/2024	95 041	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	12 969 181	INR	1 093 380 000	18/12/2024	54 481	0,01
USD	39 409 881	JPY	5 874 440 000	18/12/2024	217 559	0,06
USD	28 744 446	KRW	39 297 360 000	18/12/2024	629 047	0,15
USD	10 359 953	MXN	207 500 000	18/12/2024	146 621	0,03
USD	23 612 087	NOK	256 870 000	18/12/2024	374 854	0,10
USD	79 670 837	NZD	131 849 999	18/12/2024	1 658 218	0,38
USD	53 128 835	PHP	3 079 040 000	18/12/2024	640 128	0,16
USD	29 209 944	PLN	116 520 000	18/12/2024	562 182	0,16
USD	27 597 007	SEK	291 350 000	18/12/2024	889 959	0,22
USD	37 008 630	TWD	1 186 530 000	18/12/2024	460 656	0,12
USD	14 126 754	ZAR	253 070 000	18/12/2024	136 086	0,03

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **19 652 168** **4,79**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	81 920 000	USD	55 602 412	18/12/2024	(2 228 465)	(0,55)
BRL	70 820 000	USD	12 664 195	18/12/2024	(825 246)	(0,20)
CAD	74 380 000	USD	54 602 147	18/12/2024	(1 448 460)	(0,36)
CHF	34 270 000	USD	40 883 037	18/12/2024	(1 916 387)	(0,47)
CLP	10 309 930 000	USD	11 229 934	18/12/2024	(671 852)	(0,16)
CZK	405 040 000	USD	17 921 516	18/12/2024	(978 868)	(0,24)
EUR	54 740 000	USD	60 815 484	18/12/2024	(2 962 267)	(0,71)
GBP	57 330 000	USD	75 652 999	18/12/2024	(2 784 744)	(0,67)
HUF	5 697 560 000	USD	15 847 018	18/12/2024	(1 317 850)	(0,33)
IDR	350 901 780 000	USD	22 545 916	18/12/2024	(421 427)	(0,11)
INR	689 450 000	USD	8 214 033	18/12/2024	(70 443)	(0,02)
JPY	2 198 970 000	USD	15 363 974	18/12/2024	(693 172)	(0,16)
KRW	13 484 100 000	USD	9 995 935	18/12/2024	(348 700)	(0,10)
MXN	43 600 000	USD	2 236 789	18/12/2024	(90 759)	(0,02)
NOK	135 860 000	USD	12 716 981	18/12/2024	(426 679)	(0,11)
NZD	75 360 000	USD	46 958 613	18/12/2024	(2 369 830)	(0,57)
PHP	1 575 920 000	USD	27 726 095	18/12/2024	(861 229)	(0,21)
PLN	82 270 000	USD	21 296 853	18/12/2024	(1 069 841)	(0,26)
SEK	143 840 000	USD	14 118 403	18/12/2024	(933 086)	(0,23)
TWD	499 830 000	USD	15 747 230	18/12/2024	(351 265)	(0,07)
USD	16 477 810	ILS	61 840 000	18/12/2024	(536 196)	(0,14)
ZAR	303 820 000	USD	16 951 420	18/12/2024	(155 100)	(0,03)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(23 461 866)** **(5,72)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (2,16 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	18 333 855	EUR	16 491 008	18/12/2024	904 957	0,23
USD	19 268 382	GBP	14 985 752	18/12/2024	221 014	0,04
USD	2 296 326	JPY	334 648 019	18/12/2024	63 665	0,01
USD	1 830 584	SEK	19 005 139	18/12/2024	88 449	0,03

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **1 278 085** **0,31**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	83 679 280	USD	92 403 672	18/12/2024	(3 965 316)	(0,96)
GBP	100 947 875	USD	129 565 324	18/12/2024	(1 257 360)	(0,31)
JPY	7 290 631 679	USD	51 248 514	18/12/2024	(2 607 826)	(0,64)
SEK	372 585 265	USD	36 451 822	18/12/2024	(2 298 216)	(0,56)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(10 128 718)** **(2,47)**

Contrats de swap – 0,12 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
23 900 000	Swaps sur défaillance de crédit					
	Flottant (Indice iTraxx Europe Crossover	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2029	86 189	0,02
	Séries 42 Version 1)					

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2024

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
39 050 000	Flottant (Indice iTraxx Europe Série 42 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/12/2029	14 524	0,00
25 900 000	Flottant (Indice Markit CDX North America High Yield 43 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2029	324 518	0,08
47 850 000	Flottant (Indice Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2029	66 432	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					491 663	0,12
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					491 663	0,12
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût 357 648 927 USD)					346 609 818	84,45
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					63 836 630	15,55
CAPITAUX PROPRES					410 446 448	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût 357 648 927 USD)					357 570 522	87,12
Plus-value latente sur contrats à terme					6 164 421	1,50
Moins-value latente sur contrats à terme					(4 956 457)	(1,20)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					19 652 168	4,79
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(23 461 866)	(5,72)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					1 278 085	0,31
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(10 128 718)	(2,47)
Plus-value latente sur contrats de swaps					491 663	0,12
Autres actifs et passifs					63 836 630	15,55
Capitaux propres					410 446 448	100,00

Le courtier en contrats à terme était Morgan Stanley & Co. International PLC.

La contrepartie pour les contrats de change à terme était JPMorgan Chase Bank NA.

La contrepartie pour les contrats de swap était Morgan Stanley.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Asia Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	31 mai 1994	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	26 mai 2016	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 octobre 2007	0,75 %	1,21 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8 avril 2016	0,75 %	1,21 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 novembre 2001	0,75 %	1,21 %	1,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	8 avril 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
All China Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26 août 2009	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 août 2009	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	16 décembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 août 2009	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	26 août 2009	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 mars 2010	0,85 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	3 mars 2010	0,85 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	27 septembre 2018	1,75 %	2,25 %	1,97 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 septembre 2018	1,75 %	2,25 %	1,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 avril 2019	1,75 %	2,75 %	2,47 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	13 novembre 2019	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	9 octobre 2020	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	24 octobre 2018	0,00 %	0,46 %	0,15 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	22 février 2021	0,00 %	0,46 %	0,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	26 février 2020	1,25 %	1,75 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,35 %	1,08 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	25 septembre 2019	0,85 %	1,35 %	1,07 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,35 %	1,07 %
Emerging Markets Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 décembre 1997	1,75 %	2,25 %	1,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	CHF	12 août 2016	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	11 février 2016	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	28 avril 2022	1,75 %	2,25 %	1,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	28 avril 2022	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	14 mai 2010	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	27 mai 2016	1,75 %	2,63 %	2,33 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,75 %	2,63 %	2,32 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,75 %	3,63 %	3,32 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,75 %	2,75 %	2,45 %
Catégorie d'Actions « G »	USD	8 décembre 2020	0,00 %	0,50 %	0,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	3 février 2016	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	13 octobre 2023	0,85 %	1,31 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	9 avril 2018	0,85 %	1,31 %	0,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	7 mars 2006	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	22 mars 2018	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8 avril 2016	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	6 juillet 2001	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	19 août 2008	0,00 %	0,46 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	SEK	13 août 2021	0,00 %	0,46 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,46 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	7 août 2023	0,70 %	1,16 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	GBP	29 novembre 2023	0,70 %	1,16 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	7 août 2023	0,70 %	1,16 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	7 août 2023	0,70 %	1,16 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	4 septembre 2007	1,00 %	1,46 %	1,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,43 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	CHF	12 août 2016	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	16 août 2016	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	27 novembre 2023	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	10 mai 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	28 juillet 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	10 mai 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	10 mai 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	10 mai 2022	1,75 %	2,75 %	2,75 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	EUR	10 mai 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	10 mai 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	10 mai 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	28 juillet 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	10 mai 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	10 mai 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	10 mai 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	28 juillet 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	10 mai 2022	1,25 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 mai 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	10 mai 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	10 mai 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	28 juillet 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	28 juillet 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	14 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	22 février 2021	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	16 décembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	14 février 2020	1,50 %	2,65 %	2,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	20 mars 2020	0,75 %	1,11 %	0,87 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,87 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,87 %
Catégorie d'Actions « I »	AUD	16 mars 2021	0,75 %	1,11 %	0,87 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	22 février 2021	0,00 %	0,36 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	GBP	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,43 %
Catégorie d'Actions « P »	GBP	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,40 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,94 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,94 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,95 %
Global Equity Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 décembre 1992	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 octobre 2007	0,65 %	1,01 %	1,01 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 janvier 2019	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	23 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	28 avril 2022	1,50 %	1,90 %	1,63 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	25 juillet 2007	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,63 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	28 avril 2022	1,50 %	1,90 %	1,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	23 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	3 juillet 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	3 juillet 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	17 avril 2009	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	17 avril 2009	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	17 avril 2009	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	18 janvier 2022	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	13 décembre 2011	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	13 août 2021	0,75 %	1,11 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	25 octobre 2013	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 mars 2018	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	14 novembre 2013	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	5 juin 2013	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 janvier 2013	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 mars 2015	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	18 janvier 2022	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	17 avril 2009	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	18 janvier 2022	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	17 avril 2009	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	1,25 %	1,65 %	1,37 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,91 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Equity Partners ESG Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Global Future Health Care Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30 septembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,79 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 septembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	16 décembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6 novembre 2020	1,50 %	2,40 %	2,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	26 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,11 %	0,97 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,11 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	10 février 2022	0,00 %	0,36 %	0,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	30 septembre 2020	1,25 %	1,65 %	1,51 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	30 septembre 2020	1,25 %	1,65 %	1,52 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	1,04 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	1,04 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	1,03 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	1,04 %
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	25 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	25 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	25 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	13 décembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	16 décembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,62 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	25 février 2020	1,50 %	2,65 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	25 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	6 avril 2021	0,75 %	1,11 %	0,79 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	25 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	25 février 2020	0,00 %	0,36 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	19 mars 2020	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	19 mars 2020	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	25 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	18 décembre 2020	0,75 %	1,15 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	26 juin 2020	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	25 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	26 juin 2020	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Global Millennials Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	19 septembre 2012	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	14 février 2022	1,50 %	1,90 %	1,62 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 janvier 2016	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle)	SGD	31 janvier 2022	1,50 %	1,90 %	1,62 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	27 janvier 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	27 novembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	27 novembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	21 juin 2019	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	18 octobre 2023	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 octobre 2018	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	13 janvier 2016	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	17 mai 2018	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	13 janvier 2016	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	19 septembre 2012	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	13 janvier 2016	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	4 janvier 2016	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	31 juillet 2020	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 janvier 2016	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	4 janvier 2016	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 mai 2022	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	13 janvier 2016	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	4 janvier 2016	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
India Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26 mars 2008	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 mars 2008	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	18 mars 2024	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	20 décembre 2023	1,75 %	2,25 %	1,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	23 février 2015	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	16 août 2019	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	14 mai 2010	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	25 mai 2016	1,75 %	2,75 %	2,43 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	26 mars 2008	1,75 %	2,75 %	2,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	26 mars 2008	1,75 %	2,75 %	2,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	12 juin 2015	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 mars 2008	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	11 août 2015	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	26 mars 2008	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	23 juillet 2015	0,00 %	0,46 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	20 octobre 2023	0,68 %	1,04 %	0,77 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
India Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	20 octobre 2023	0,68 %	1,04 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	12 juin 2015	1,25 %	1,75 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,41 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	20 octobre 2015	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Japan Equity Partners Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	JPY	27 mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	30 septembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	USD	24 novembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	27 mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	25 mai 2022	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	28 avril 2022	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	24 novembre 2021	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	1 ^{er} août 2016	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	29 juin 2018	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	JPY	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	15 février 2024	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	14 mars 2016	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « I » Snap	GBP	7 décembre 2017	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	GBP	18 avril 2024	0,00 %	0,36 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	JPY	20 août 2020	0,00 %	0,36 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	16 septembre 2020	0,00 %	0,36 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	JPY	14 mars 2016	1,25 %	1,65 %	1,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	14 mars 2016	1,25 %	1,65 %	1,37 %
Catégorie d'Actions « P » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	12 octobre 2016	1,25 %	1,65 %	1,37 %
Catégorie d'Actions « P » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 août 2018	1,25 %	1,65 %	1,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	GBP	21 juillet 2023	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	27 mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	18 décembre 2017	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	18 novembre 2020	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	4 décembre 2020	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « R » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 novembre 2015	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Japan Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	JPY	14 novembre 2005	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	JPY	30 avril 1996	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SGD	7 juillet 2023	1,50 %	1,90 %	1,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 avril 2011	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	14 juillet 2023	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	12 juin 2013	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	7 juillet 2023	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 mai 2013	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	21 janvier 2002	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	14 mai 2010	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,50 %	2,40 %	2,20 %
Catégorie d'Actions « B » Snap	USD	5 mars 2001	1,50 %	3,40 %	3,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,50 %	2,65 %	2,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2013	1,50 %	2,65 %	2,44 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	1 ^{er} juin 2016	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	31 octobre 2007	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	13 juillet 2022	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 avril 2013	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 août 2013	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « I » Snap	JPY	13 novembre 2001	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « I » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 août 2016	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	18 mars 2021	0,52 %	0,88 %	0,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	JPY	30 décembre 2020	0,52 %	0,88 %	0,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 décembre 2020	0,52 %	0,88 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	JPY	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 mai 2013	1,25 %	1,65 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	16 mars 2022	0,65 %	1,05 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	16 mars 2022	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	10 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	23 février 2018	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « R » Snap (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 août 2016	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 juillet 2021	0,52 %	0,88 %	0,72 %
US Equity ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	3 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	29 novembre 2010	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 juin 2009	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	14 mai 2010	1,50 %	1,90 %	1,66 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
US Equity ESG Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	21 juin 2011	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	3 février 2006	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 février 2006	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 juillet 2010	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	19 juin 2015	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 octobre 2007	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	27 septembre 2010	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	11 juin 2010	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « IS »	GBP	31 juillet 2018	0,45 %	0,81 %	0,54 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
US Small Cap Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	15 juin 2018	1,50 %	1,90 %	1,84 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 juin 2018	1,50 %	1,90 %	1,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	3 octobre 2024	1,50 %	1,90 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	15 juin 2018	1,50 %	2,65 %	2,52 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	27 novembre 2024	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,11 %	0,94 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,11 %	0,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	15 juin 2018	1,25 %	1,65 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 août 2018	1,25 %	1,65 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	15 juin 2018	1,25 %	1,65 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,15 %	1,02 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 juillet 2018	0,75 %	1,15 %	1,02 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	11 mars 2019	0,75 %	1,15 %	1,03 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,15 %	1,02 %
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30 octobre 2020	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 octobre 2020	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	30 octobre 2020	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	18 octobre 2023	1,50 %	2,40 %	2,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	30 octobre 2020	1,50 %	2,40 %	2,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	30 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	30 octobre 2020	0,00 %	0,36 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	30 octobre 2020	1,25 %	1,65 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	30 octobre 2020	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,89 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,88 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	19 octobre 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	19 octobre 2021	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	GBP	19 janvier 2023	0,45 %	0,81 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « I SD »	USD	23 novembre 2021	0,45 %	0,81 %	0,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	19 octobre 2021	0,75 %	1,11 %	1,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	19 octobre 2021	0,75 %	1,11 %	1,09 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	19 octobre 2021	0,75 %	1,11 %	1,09 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	19 octobre 2021	0,75 %	1,11 %	1,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	19 octobre 2021	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	19 octobre 2021	1,25 %	1,65 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	19 octobre 2021	0,75 %	1,15 %	1,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	19 octobre 2021	0,75 %	1,15 %	1,10 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	19 octobre 2021	0,75 %	1,15 %	1,13 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	19 octobre 2021	0,75 %	1,15 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	19 octobre 2021	0,75 %	1,15 %	1,13 %
Global Future Economic Security Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	13 juin 2023	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	13 juin 2023	1,50 %	1,90 %	1,68 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	13 juin 2023	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	13 juin 2023	1,50 %	2,40 %	2,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	13 juin 2023	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 juin 2023	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	13 juin 2023	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 juin 2023	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	13 juin 2023	0,00 %	0,36 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	30 mai 2024	0,60 %	0,96 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	18 septembre 2023	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	18 septembre 2023	1,25 %	1,65 %	1,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	1,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	0,90 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Future Economic Security Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R »	EUR	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	0,94 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 juin 2023	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Global Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 décembre 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	2 décembre 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,03 %
Global Real Estate Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	9 janvier 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	9 janvier 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	9 janvier 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	28 septembre 2022	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	28 septembre 2022	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	28 septembre 2022	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	28 septembre 2022	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	28 septembre 2022	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	28 septembre 2022	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	28 septembre 2022	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	28 septembre 2022	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	28 septembre 2022	0,00 %	0,36 %	0,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	28 septembre 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 avril 2014	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	14 avril 2014	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	26 mai 2017	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	14 avril 2014	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	23 mai 2014	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	23 mai 2014	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	20 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	10 août 2009	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	1 ^{er} décembre 2017	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	28 avril 2017	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	30 janvier 2017	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	4 avril 2018	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	27 avril 2018	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	2 mai 2019	1,35 %	2,25 %	2,04 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	8 janvier 2021	1,35 %	2,25 %	2,01 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	7 août 2017	1,35 %	2,50 %	2,29 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	8 janvier 2018	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	10 août 2009	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	2 mai 2019	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	EUR	9 mai 2018	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	8 juillet 2011	0,00 %	0,36 %	0,12 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	4 mars 2019	0,00 %	0,36 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	10 août 2009	0,00 %	0,36 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	JPY	23 mars 2021	0,00 %	0,36 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	12 décembre 2017	0,00 %	0,36 %	0,11 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	14 juin 2017	0,00 %	0,36 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	19 novembre 2012	0,80 %	1,20 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	19 novembre 2012	0,80 %	1,20 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	4 avril 2018	0,65 %	1,05 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	10 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	26 juillet 2023	1,35 %	1,75 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	EUR	26 juillet 2023	0,45 %	0,81 %	0,66 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	GBP	26 juillet 2023	0,45 %	0,81 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I SD »	USD	26 juillet 2023	0,45 %	0,81 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	26 juillet 2023	0,65 %	1,01 %	0,87 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	26 juillet 2023	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	26 juillet 2023	0,65 %	1,01 %	0,88 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	EUR	26 juillet 2023	0,80 %	1,20 %	1,17 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	GBP	26 juillet 2023	0,80 %	1,20 %	1,07 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	26 juillet 2023	0,80 %	1,20 %	1,09 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	EUR	26 juillet 2023	0,65 %	1,05 %	0,94 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	GBP	26 juillet 2023	0,65 %	1,05 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	26 juillet 2023	0,65 %	1,05 %	0,96 %
Europe CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	14 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	1 ^{er} octobre 1999	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	27 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	8 juin 2018	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	4 mai 2017	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	13 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	4 mai 2017	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	7 août 2017	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	2 mai 2019	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	5 mars 2001	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	31 octobre 2006	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	10 janvier 2005	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	4 janvier 2018	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	5 septembre 2006	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 mai 2017	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	12 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 juillet 2018	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	19 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	28 octobre 2002	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	18 décembre 2020	0,40 %	0,61 %	0,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	11 juin 2007	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	4 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « P »	GBP	4 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	4 mai 2017	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Eurozone CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	15 juillet 2021	1,15 %	1,40 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	15 juillet 2021	1,15 %	1,40 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	15 juillet 2021	1,15 %	1,40 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	15 juillet 2021	1,15 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 juillet 2021	0,45 %	0,66 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	15 juillet 2021	0,45 %	0,66 %	0,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	15 juillet 2021	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	15 juillet 2021	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Global CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	21 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	14 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	7 novembre 2018	1,25 %	1,50 %	1,36 %
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	21 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	14 octobre 2004	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	13 février 2018	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	16 avril 2018	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	19 octobre 2017	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	8 août 2022	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 août 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	8 août 2022	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	8 mars 2006	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	31 octobre 2006	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	29 juin 2005	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 mars 2018	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	26 octobre 2007	0,50 %	0,71 %	0,56 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global CORE® Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	31 janvier 2006	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	26 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 février 2018	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	7 décembre 2020	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	29 novembre 2021	0,50 %	0,71 %	0,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	6 juin 2019	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	5 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	GBP	23 décembre 2016	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	USD	10 juillet 2006	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	14 octobre 2004	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	SEK	13 août 2021	0,00 %	0,21 %	0,04 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	EUR	21 décembre 2020	0,40 %	0,61 %	0,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap	USD	9 février 2021	0,40 %	0,61 %	0,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 décembre 2020	0,40 %	0,61 %	0,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	1,00 %	1,25 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	3 avril 2009	1,00 %	1,25 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	28 août 2018	0,50 %	0,75 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » Snap	EUR	19 octobre 2017	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	23 décembre 2016	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	3 août 2006	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	3 août 2006	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	27 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	23 octobre 2015	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	30 mars 2007	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	18 juin 2007	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	30 mars 2007	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	18 juin 2007	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	4 mai 2023	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	24 août 2017	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	31 octobre 2007	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	SEK	13 août 2021	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	7 juin 2016	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	24 août 2017	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	19 août 2008	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	9 juillet 2015	0,60 %	0,85 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,77 %
US CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	21 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	14 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	21 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	18 novembre 1996	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	28 juin 2019	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	20 juin 2018	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	5 mars 2001	1,00 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	31 juillet 2001	1,00 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 mars 2018	1,00 %	1,75 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	HKD	31 mai 2019	0,50 %	0,71 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	14 septembre 2015	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	3 décembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	22 février 2002	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,92 %
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	25 avril 2008	0,80 %	1,05 %	0,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Clôture « U »	USD	27 février 2004	1,00 %	1,25 %	1,14 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	5 décembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	5 décembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	5 décembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	5 décembre 2005	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	5 décembre 2005	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	5 décembre 2005	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	26 octobre 2007	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	9 octobre 2006	0,60 %	0,81 %	0,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	7 avril 2017	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	10 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Asia High Yield Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	30 mars 2022	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,46 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	30 mars 2022	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,46 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24 novembre 2020	1,25 %	2,00 %	1,95 %
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24 novembre 2020	1,25 %	2,00 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	8 octobre 2020	0,40 %	0,61 %	0,53 %
Catégorie d'Actions « I SD »	GBP	26 mars 2021	0,40 %	0,61 %	0,52 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	9 juillet 2021	0,60 %	0,81 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 août 2020	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	4 novembre 2020	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 août 2020	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 juillet 2021	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	25 février 2021	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	13 août 2020	0,40 %	0,61 %	0,51 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	9 juillet 2021	0,90 %	1,15 %	1,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	13 août 2020	0,90 %	1,15 %	1,08 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	13 août 2020	0,90 %	1,15 %	1,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	4 mai 2022	0,60 %	0,85 %	0,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 décembre 2021	0,60 %	0,85 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	4 novembre 2020	0,60 %	0,85 %	0,80 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 ^{er} décembre 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	31 mars 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	13 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	31 mars 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 ^{er} juin 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 septembre 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 juin 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	21 février 2020	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	17 mai 2011	1,25 %	1,75 %	1,64 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 août 2012	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	31 octobre 2019	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en BRL)	USD	8 février 2021	0,70 %	0,91 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	21 février 2020	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 ^{er} décembre 2014	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	3 octobre 2024	0,70 %	0,91 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 juin 2020	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	13 septembre 2016	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	24 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	15 novembre 2013	0,00 %	0,21 %	0,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 février 2019	0,45 %	0,66 %	0,52 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 février 2013	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 février 2013	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	21 février 2020	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	15 mai 2017	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	28 juin 2017	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	8 mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	8 mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,95 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	29 juin 2007	1,60 %	1,85 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	15 avril 2011	1,60 %	1,85 %	1,76 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	29 juin 2007	1,60 %	1,85 %	1,81 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	4 juin 2010	1,60 %	1,85 %	1,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,06 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,06 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	15 avril 2011	1,60 %	2,10 %	2,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,06 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,06 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	24 juin 2014	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 mars 2010	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 ^{er} décembre 2014	0,70 %	0,91 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	29 juin 2007	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	5 avril 2023	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	29 juin 2007	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	18 mars 2019	0,00 %	0,21 %	0,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	31 août 2016	0,00 %	0,21 %	0,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	26 septembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,14 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,14 %
Catégorie d'Actions « IS »	EUR	20 mars 2020	0,45 %	0,66 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	4 septembre 2007	1,00 %	1,21 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	15 octobre 2009	0,00 %	0,21 %	0,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	29 mai 2009	1,25 %	1,50 %	1,44 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 mai 2009	1,25 %	1,50 %	1,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,87 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,91 %
Emerging Markets Debt Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	12 octobre 2007	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 ^{er} décembre 2017	1,25 %	1,50 %	1,37 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	15 avril 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	15 juillet 2016	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 mai 2000	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 septembre 2016	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	30 septembre 2016	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	15 juillet 2016	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)					
(Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 mai 2012	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	21 juin 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	24 octobre 2016	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	27 mai 2016	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 avril 2011	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	13 juillet 2011	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 juillet 2001	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)					
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF)	EUR	13 juillet 2011	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	27 avril 2015	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	3 septembre 2010	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	17 novembre 2015	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	7 février 2006	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)					
Catégorie d'Actions « I »	EUR	19 août 2014	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en Duration)	JPY	2 juin 2017	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	19 juin 2001	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	16 juillet 2015	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 novembre 2006	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	5 juillet 2013	0,75 %	0,96 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 novembre 2005	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	18 mars 2019	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	16 août 2018	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	7 octobre 2016	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 juin 2016	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 avril 2008	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	7 octobre 2016	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 ^{er} août 2006	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 novembre 2014	0,45 %	0,66 %	0,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	4 décembre 2017	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 ^{er} octobre 2019	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 décembre 2017	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	1 ^{er} octobre 2019	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 ^{er} octobre 2019	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 décembre 2017	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	4 septembre 2007	0,75 %	0,96 %	0,83 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Emerging Markets Debt Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,13 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	3 mai 2017	1,00 %	1,25 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	13 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	23 octobre 2015	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,68 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « RS »	USD	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 ^{er} octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	1,00 %	1,44 %	1,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,64 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	26 février 2020	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	15 octobre 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 octobre 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	15 octobre 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	15 octobre 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	15 octobre 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	15 janvier 2014	0,50 %	0,64 %	0,64 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	15 janvier 2014	0,50 %	0,64 %	0,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	15 janvier 2014	0,50 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,35 %	0,35 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,35 %	0,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	13 mai 2014	0,35 %	0,49 %	0,49 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	13 mai 2014	0,35 %	0,49 %	0,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,39 %	0,39 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,39 %	0,39 %
Europe High Yield Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	17 juin 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	25 juillet 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	17 juin 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	6 mars 2018	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	27 mai 2016	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	17 juin 2014	1,00 %	1,85 %	1,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	17 juin 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	24 novembre 2020	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	17 juin 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	17 juin 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	17 juin 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	17 juin 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	17 juin 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	17 juin 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	17 juin 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 juin 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Global Income Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 octobre 2020	1,00 %	1,75 %	1,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 septembre 2020	1,00 %	1,75 %	1,74 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,71 %	0,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 octobre 2020	0,50 %	0,71 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	16 septembre 2020	0,70 %	0,95 %	0,94 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,74 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Income Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,74 %
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	28 février 2023	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	18 avril 2023	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 mars 2023	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	23 mai 2024	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	2 mai 2023	1,00 %	1,25 %	1,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 mars 2023	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	11 avril 2014	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	26 janvier 2006	1,00 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 février 2009	1,00 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	19 juillet 2024	0,40 %	0,61 %	0,46 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	23 octobre 2013	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	23 avril 2012	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 juillet 2010	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 novembre 2007	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 avril 2024	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 avril 2013	0,40 %	0,61 %	0,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	17 septembre 2013	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	13 août 2021	0,40 %	0,61 %	0,48 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	7 mars 2017	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	8 septembre 2008	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	11 septembre 2013	0,50 %	0,75 %	0,62 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	28 octobre 2008	0,50 %	0,75 %	0,62 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	29 octobre 2013	0,50 %	0,75 %	0,62 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	8 septembre 2008	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	5 août 2014	0,50 %	0,75 %	0,62 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	19 octobre 2010	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	10 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	29 octobre 2013	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	5 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	11 septembre 2013	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	15 novembre 2017	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	10 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	27 août 2014	0,40 %	0,65 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	5 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,54 %
Global Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 février 1993	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	17 janvier 2001	0,70 %	1,20 %	1,20 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	0,70 %	1,20 %	1,20 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	31 octobre 2007	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 avril 2021	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	5 décembre 2001	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	26 septembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	29 mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	10 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	10 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	14 novembre 2005	0,70 %	0,95 %	0,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	17 décembre 2001	0,70 %	0,95 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	27 septembre 2022	0,70 %	0,95 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	18 juin 2007	0,70 %	1,20 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	28 septembre 2007	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en NOK)	NOK	26 janvier 2018	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	10 décembre 2021	0,35 %	0,56 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	23 novembre 2018	0,35 %	0,56 %	0,47 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	17 décembre 2001	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 juin 2019	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 janvier 2013	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	29 mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	31 juillet 2013	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 juillet 2020	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	29 mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	31 décembre 2010	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	31 décembre 2010	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	17 octobre 2014	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	10 mars 2017	0,35 %	0,60 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	5 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Global High Yield Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,10 %	1,35 %	1,27 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global High Yield Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	10 novembre 2010	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 ^{er} décembre 2017	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	15 avril 2011	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	25 octobre 2013	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 janvier 1998	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	30 janvier 2019	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	27 mars 2015	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	4 octobre 2013	1,10 %	1,35 %	1,22 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD) (Catégorie Couverte en Duration)	SGD	16 août 2013	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	4 octobre 2013	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 décembre 2008	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7 août 2014	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 décembre 2009	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,10 %	1,60 %	1,51 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,10 %	1,60 %	1,51 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,10 %	2,60 %	2,49 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 avril 2011	1,10 %	1,85 %	1,76 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,10 %	1,85 %	1,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,10 %	1,85 %	1,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 mai 2010	1,10 %	1,85 %	1,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,10 %	1,85 %	1,76 %
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 mai 1999	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	17 janvier 2014	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 décembre 2017	0,60 %	0,86 %	0,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 septembre 2007	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	17 août 2011	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 octobre 2007	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 juin 2009	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	1 ^{er} avril 2014	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	3 mai 2001	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 juillet 2009	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	25 octobre 2007	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	28 juillet 2011	0,60 %	0,86 %	0,63 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	25 mars 2013	0,00 %	0,26 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	26 septembre 2007	0,00 %	0,26 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 décembre 2007	0,00 %	0,26 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 avril 2008	0,00 %	0,26 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	25 août 2016	0,00 %	0,26 %	0,09 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	20 juin 2006	0,00 %	0,26 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,44 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	22 juillet 2014	0,48 %	0,58 %	0,44 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	12 août 2014	0,48 %	0,58 %	0,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 mai 2017	0,90 %	1,15 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	3 mai 2017	0,90 %	1,15 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	27 octobre 2015	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 novembre 2013	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	4 octobre 2013	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	16 mars 2015	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	4 avril 2013	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	27 octobre 2015	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	21 mai 2013	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Global Securitised Income Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 octobre 2012	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	26 mai 2016	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	12 février 2013	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	26 mai 2016	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	2 octobre 2012	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 octobre 2012	1,10 %	1,85 %	1,85 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	12 février 2013	0,55 %	0,76 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 octobre 2012	0,55 %	0,76 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 février 2013	0,55 %	0,76 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	12 février 2013	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 octobre 2012	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 mai 2023	0,80 %	1,05 %	1,02 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	GBP	17 août 2016	0,55 %	0,80 %	0,80 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Securitised Income Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	15 novembre 2017	0,55 %	0,80 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 août 2016	0,55 %	0,80 %	0,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,55 %	0,80 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,55 %	0,80 %	0,80 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Trimestrielle)	USD	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Trimestrielle)	USD	4 avril 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 août 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	13 novembre 2019	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	23 octobre 2019	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Trimestrielle)	USD	1 ^{er} août 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Trimestrielle)	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Sterling Credit Portfolio					
Catégorie d'Actions en Devise de Base	GBP	18 décembre 2008	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	18 décembre 2008	0,40 %	0,61 %	0,61 %
Catégorie d'Actions « P »	GBP	18 décembre 2008	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	3 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,65 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	11 avril 2023	0,40 %	0,54 %	0,53 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	11 avril 2023	0,40 %	0,54 %	0,53 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	11 avril 2023	0,40 %	0,54 %	0,53 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	11 avril 2023	0,40 %	0,54 %	0,53 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	28 avril 2023	0,40 %	0,54 %	0,54 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6 juin 2016	0,20 %	0,30 %	0,30 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	6 juin 2016	0,20 %	0,30 %	0,30 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	30 janvier 2024	0,00 %	0,10 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	6 juin 2016	0,30 %	0,44 %	0,44 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	6 juin 2016	0,30 %	0,44 %	0,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	15 mars 2018	0,20 %	0,34 %	0,34 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 juin 2016	0,20 %	0,34 %	0,34 %
US Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 juillet 1998	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,00 %	2,50 %	2,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	15 février 2007	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 novembre 2001	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	0,80 %	1,05 %	1,04 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 septembre 2002	0,80 %	1,05 %	1,04 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	26 mai 2016	0,80 %	1,30 %	1,29 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	19 février 2003	0,80 %	1,30 %	1,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 octobre 2012	0,80 %	1,30 %	1,28 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	20 janvier 2016	0,30 %	0,46 %	0,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 octobre 2007	0,30 %	0,46 %	0,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	20 mai 2009	0,30 %	0,46 %	0,46 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 septembre 2002	0,30 %	0,46 %	0,38 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	14 juin 2016	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	8 avril 2022	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	3 juillet 2006	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,30 %	0,55 %	0,53 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,30 %	0,55 %	0,54 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 juin 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	USD	30 juin 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	11 février 2019	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,35 %	2,10 %	2,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 juin 2014	0,65 %	0,86 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,65 %	0,86 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	9 décembre 2022	0,65 %	0,86 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 juin 2014	0,65 %	0,86 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,65 %	0,90 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	0,65 %	0,90 %	0,90 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	USD	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,43 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	11 février 2019	1,25 %	1,50 %	1,43 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,25 %	2,00 %	1,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 juin 2014	0,60 %	0,81 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,60 %	0,81 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	15 mars 2023	0,60 %	0,81 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 juin 2014	0,60 %	0,81 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,60 %	0,85 %	0,73 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	0,60 %	0,85 %	0,78 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	USD	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	11 février 2019	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,50 %	2,25 %	2,23 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 juin 2014	0,75 %	0,96 %	0,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,75 %	0,96 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 juin 2014	0,75 %	0,96 %	0,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,75 %	1,00 %	0,94 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	0,75 %	1,00 %	0,98 %
Global Multi-Asset Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD				
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	2 mai 2018	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	21 janvier 2022	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	HKD	28 juin 2019	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en CAD)	AUD	28 juin 2019	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	CAD	15 février 2024	1,25 %	1,55 %	1,46 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 mai 2023	1,25 %	1,55 %	1,42 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en RMB)	CNH	12 avril 2022	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	GBP	2 février 2024	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	SGD	10 mai 2023	1,25 %	1,55 %	1,44 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 avril 2016	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 ^{er} décembre 2020	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 août 2016	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	10 avril 2015	1,25 %	2,05 %	1,97 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2016	1,25 %	2,15 %	2,07 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 avril 2014	1,25 %	2,15 %	2,07 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 avril 2016	1,25 %	2,15 %	2,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	1,25 %	2,15 %	2,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	18 mars 2014	0,60 %	0,86 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 juillet 2014	0,60 %	0,86 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	18 mars 2014	0,60 %	0,86 %	0,74 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 mars 2024	0,00 %	0,26 %	0,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	18 mars 2014	1,00 %	1,30 %	1,20 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	18 mars 2014	1,00 %	1,30 %	1,18 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 avril 2014	0,60 %	0,90 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	0,60 %	0,90 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	0,60 %	0,90 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	18 mars 2014	0,60 %	0,90 %	0,82 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	USD	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	21 novembre 2017	1,20 %	1,95 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	21 novembre 2017	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	16 avril 2019	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	USD	21 novembre 2017	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	AUD	21 novembre 2017	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	GBP	20 novembre 2019	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Global Absolute Return Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	27 août 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 août 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	9 octobre 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	29 juin 2018	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,79 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 novembre 2017	0,60 %	0,81 %	0,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	27 août 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 septembre 2021	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	27 août 2015	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,85 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,85 %	0,83 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 août 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	28 mars 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	8 avril 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	28 mars 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	5 juillet 2013	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 avril 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	20 septembre 2013	1,20 %	1,45 %	1,37 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	12 janvier 2015	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mars 2013	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	6 avril 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,20 %	1,70 %	1,70 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	28 mars 2011	1,20 %	1,70 %	1,70 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 avril 2011	1,20 %	1,95 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	1,20 %	1,95 %	1,95 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Semestrielle) (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	7 août 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	31 août 2021	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	10 juillet 2013	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	3 mars 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	28 mai 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	11 juillet 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	6 février 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	6 avril 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	13 février 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	4 décembre 2017	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 décembre 2017	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	30 septembre 2013	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	20 mai 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	25 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	21 novembre 2006	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	25 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	18 septembre 2006	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	18 juillet 2022	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	25 janvier 2006	1,00 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	31 octobre 2006	1,00 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	28 septembre 2007	1,00 %	1,50 %	1,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	26 octobre 2007	0,50 %	0,71 %	0,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	11 mars 2021	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	10 décembre 2021	0,50 %	0,71 %	0,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	31 octobre 2007	0,50 %	0,71 %	0,61 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 novembre 2010	0,50 %	0,71 %	0,61 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Semestrielle)	EUR	4 décembre 2020	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	10 décembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	19 août 2008	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	31 août 2021	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,10 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (suite)					
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,68 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	5 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,68 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,68 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,68 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	12 janvier 2018	0,50 %	0,75 %	0,68 %
Global Strategic Macro Bond Portfolio^(c)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	22 octobre 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	17 mars 2017	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	22 octobre 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	20 novembre 2015	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	22 décembre 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 juin 2017	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	26 mai 2016	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	1,00 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	22 octobre 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	29 juillet 2016	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 novembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 août 2016	0,85 %	1,06 %	1,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	22 octobre 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	22 décembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 octobre 2021	0,50 %	0,71 %	0,74 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 novembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	27 août 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	22 octobre 2014	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	11 avril 2017	0,75 %	1,00 %	0,99 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 avril 2017	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	22 octobre 2014	0,75 %	1,00 %	0,99 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	23 décembre 2016	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	17 mars 2017	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	23 décembre 2016	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	22 octobre 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 ^{er} octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 ^{er} octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 ^{er} octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « RS »	USD	1 ^{er} octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 ^{er} octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio^(d)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	31 juillet 2007	0,65 %	0,95 %	1,32 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 mars 2006	0,65 %	0,95 %	1,32 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	31 mai 2011	0,65 %	0,95 %	1,32 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	31 mai 2011	0,30 %	0,56 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	29 février 2012	0,00 %	0,26 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	31 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,68 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	31 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	29 septembre 2017	0,00 %	0,30 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	14 août 2017	0,00 %	0,30 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	31 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,67 %
Absolute Return Tracker Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	13 janvier 2015	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	18 août 2017	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2015	1,35 %	1,50 %	1,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	22 avril 2020	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	26 mai 2017	1,35 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 janvier 2015	1,35 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	6 mai 2015	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	4 décembre 2017	0,65 %	0,80 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	20 mars 2015	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	16 octobre 2024	0,00 %	0,15 %	0,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	8 mars 2024	0,52 %	0,67 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	29 février 2024	0,52 %	0,67 %	0,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	26 mai 2017	1,00 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2015	1,00 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	7 juillet 2023	1,00 %	1,15 %	1,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	23 août 2018	0,65 %	0,80 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	23 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	14 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,80 %
Alternative Trend Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	19 décembre 2022	1,35 %	1,60 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 janvier 2015	1,35 %	1,60 %	1,53 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion I—Taux des honoraires de conseil,
plafonds des dépenses et ratios des dépenses totales (non révisé)
Au 30 novembre 2024

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses ^(a)	Ratio des dépenses totales ^(b)
Alternative Trend Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	20 janvier 2015	0,65 %	0,86 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 mars 2018	0,65 %	0,86 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 janvier 2018	0,65 %	0,86 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	23 mars 2023	0,65 %	0,86 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	31 janvier 2022	0,65 %	0,86 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 novembre 2018	0,65 %	0,86 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	28 janvier 2016	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	29 juillet 2024	0,00 %	0,21 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 octobre 2024	0,00 %	0,21 %	0,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	17 novembre 2017	0,00 %	0,21 %	0,12 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	14 juin 2017	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 janvier 2015	0,65 %	0,90 %	0,84 %

^(a) Se référer à la Note 6.

^(b) Le total des frais sur encours (« TER ») correspond à la somme de tous les coûts, commissions et commissions de performance (sauf les commissions de négociation et les coûts de marché) imputés en permanence sur l'actif des Portefeuilles (charges d'exploitation nettes) et calculés rétrospectivement comme un pourcentage de l'actif des Portefeuilles, selon la formule suivante : Charges d'exploitation nettes totales en UD* / Actif moyen des portefeuilles en UD* x 100 = Total des frais sur encours %. Le total des frais sur encours est calculé pour la période du 1^{er} décembre 2023 au 30 novembre 2024. Le total des frais sur encours est annualisé pour les Portefeuilles actifs depuis moins d'un an. * UD = Unités monétaires dans la devise de base du Portefeuille.

^(c) Le plafond des dépenses ne comprend pas les commissions de performance.

^(d) Le plafond des dépenses ne comprend pas la partie des commissions de GSAMI versée aux Conseillers en Investissement par Délégation.

Les frais sur encours ci-dessus constituent une moyenne sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 novembre 2024. Les plafonds des charges ci-dessus représentent les niveaux de plafonds des dépenses à la clôture de l'exercice, le 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion II—Lancements, fermetures
et fusions de Portefeuilles (non révisé)
Au 30 novembre 2024

Aucun lancement, fermeture, fusion ou changement de dénomination de Portefeuille n'a eu lieu au cours de l'exercice.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion III—Méthode de calcul utilisée pour l'exposition mondiale (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

La directive Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM ») IV, telle que modifiée, oblige la divulgation de la manière dont l'exposition globale des placements en instruments financiers dérivés est gérée. Trois approches de gestion sont utilisées :

- a) L'approche par les engagements. Cette approche est généralement utilisée pour les Portefeuilles détenant des positions moins complexes sur des instruments financiers dérivés et à des fins de couverture ou de gestion efficace du portefeuille.
- b) L'approche par la Valeur à Risque relative (« VaR relative »). Cette approche est généralement utilisée pour les Portefeuilles pour lesquels il est possible d'identifier un indicateur de référence approprié. Cette méthode compare l'exposition globale du Portefeuille par rapport à un indicateur de référence.
- c) L'approche par la Valeur à Risque absolue (« VaR absolue »). Cette approche est généralement utilisée pour les portefeuilles pour lesquels il n'est pas approprié ou possible d'établir un indicateur de référence (par exemple un portefeuille de rendement absolu).

Les sections suivantes indiquent l'approche utilisée pour chaque Portefeuille.

S'agissant des Portefeuilles gérés selon l'approche par la VaR, des informations complémentaires sont communiquées sur le modèle de VaR utilisé, c'est-à-dire le Portefeuille/indicateur de référence de la VaR, l'utilisation limite de la VaR permise par la réglementation et le niveau d'effet de levier atteint.

I. Approche par les engagements

Les Portefeuilles suivants utilisent l'approche par les engagements pour calculer l'exposition globale :

Asia Equity Portfolio	US Small Cap Equity Portfolio
All China Equity Portfolio	US Technology Opportunities Equity Portfolio
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio
Emerging Markets Equity Portfolio	Global Infrastructure Equity Portfolio
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Global Real Estate Equity Portfolio
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio
Global Equity Income Portfolio	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio
Global Equity Partners ESG Portfolio	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Global Future Health Care Equity Portfolio	Europe CORE® Equity Portfolio
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Eurozone CORE® Equity Portfolio
Global Millennials Equity Portfolio	Global CORE® Equity Portfolio
India Equity Portfolio	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Japan Equity Partners Portfolio	US CORE® Equity Portfolio
Japan Equity Portfolio	US Small Cap CORE® Equity Portfolio
US Equity ESG Portfolio	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

II. Approche par la VaR

Les Portefeuilles suivants appliquent une approche par la VaR pour calculer l'exposition globale :

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite permise par la réglementation	Utilisation de la VaR permise en % de l'utilisation de la VaR permise par la réglementation ¹			Portefeuille/Indice de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Effet de levier ²
			Minimum	Maximum	Moyenne						
Asia High Yield Bond Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	35 %	51 %	44 %	Indice ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	18 %

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion III—Méthode de calcul utilisée pour l'exposition mondiale (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

II. Approche par la VaR (suite)

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite permise par la réglementation	Utilisation de la VaR permise en % de l'utilisation de la VaR permise par la réglementation ¹			Portfeuille/ Indice de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Effet de levier ²
			Minimum	Maximum	Moyenne						
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	42 %	61 %	53 %	Indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Broad Diversified (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	25 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	48 %	66 %	58 %	50 % Indice J.P. Morgan Government Bond Emerging Market Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % Indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % Indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond – Broad Diversified (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	422 %
Emerging Markets Debt Local Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	43 %	56 %	50 %	Indice J.P. Morgan Government Bond – Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	515 %
Emerging Markets Debt Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	43 %	56 %	50 %	Indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Global Diversified (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	217 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	4 %	9 %	5 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	60 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	4 %	8 %	6 %	Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	265 %
Europe High Yield Bond Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	42 %	67 %	51 %	Indice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	48 %
Global Income Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	8 %	16 %	11 %	Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	85 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	39 %	54 %	46 %	Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate (Total Return Gross) (USD-Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	125 %
Global Fixed Income Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	41 %	65 %	51 %	Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	360 %
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	35 %	65 %	48 %	Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	453 %
Global High Yield Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	40 %	48 %	44 %	Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond – 2% Issuer Cap (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	29 %
Global Securitised Income Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	9 %	15 %	13 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	52 %

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion III—Méthode de calcul utilisée pour l'exposition mondiale (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

II. Approche par la VaR (suite)

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite permise par la réglementation	Utilisation de la VaR permise en % de l'utilisation de la VaR permise par la réglementation ¹			Portefeuille/ Indice de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Effet de levier ²
			Minimum	Maximum	Moyenne						
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	10 %	17 %	13 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	1 an	25 %
Sterling Credit Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	38 %	57 %	52 %	Indice Iboxx Sterling Non-Gilts (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	173 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	47 %	61 %	54 %	Indice Bloomberg 1-3 Yr Government/ Credit Bond (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	95 %
US Fixed Income Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	46 %	59 %	55 %	Indice Bloomberg US Aggregate Bond (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	146 %
US Mortgage Backed Securities Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	50 %	64 %	58 %	Indice Bloomberg US Securitized (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	126 %
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	48 %	58 %	54 %	50 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged) / 50 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	132 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	52 %	70 %	63 %	70 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged) / 30 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	40 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	56 %	86 %	66 %	30 % Indice Bloomberg Global Aggregate (Total Return Gross) (USD Hedged) / 70 % Indice MSCI World (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	56 %
Global Multi-Asset Income Portfolio	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	45 %	61 %	54 %	40 % Indice ICE BofA US High Yield BB-B Constrained (USD Hedged) (Total Return Gross) / 40 % Indice MSCI World (USD Hedged) (Total Return Net) / 20 % Indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate (USD Hedged) (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	102 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	9 %	14 %	11 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	602 %
Global Absolute Return Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	12 %	21 %	16 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	1 an	169 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	8 %	20 %	13 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	1 372 %

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion III—Méthode de calcul utilisée pour l'exposition mondiale (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

II. Approche par la VaR (suite)

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite permise par la réglementation	Utilisation de la VaR permise en % de l'utilisation de la VaR permise par la réglementation ¹			Portefeuille/ Indice de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Effet de levier ²
			Minimum	Maximum	Moyenne						
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	VaR relative	200 % de la Valeur liquidative nette	35 %	72 %	50 %	Indice Bloomberg Global Aggregate (EUR-Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	1 004 %
Global Strategic Macro Bond Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	7 %	19 %	11 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR historique	99 %	20 jours	1 an	1 469 %
Absolute Return Tracker Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	14 %	34 %	21 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	1 an	144 %
Alternative Trend Portfolio	VaR absolue	20 % de la Valeur liquidative nette	14 %	50 %	30 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	1 an	682 %

¹ Le pourcentage d'utilisation représente la proportion la plus basse, la plus élevée et la proportion moyenne de la limite maximale utilisée au cours de la période de déclaration. Par exemple, un Portefeuille avec une utilisation moyenne de 25 % et une limite maximale de 200 % (VaR relative), représente un ratio VaR moyen (VaR du Portefeuille divisée par la VaR de référence) de 50 %. Un Portefeuille avec une utilisation moyenne de 25 % et une limite maximale de 20 % (VaR absolue) représente une VaR de Portefeuille moyenne de 5 %.

² L'approche par la somme des montants notionnels pour les instruments financiers dérivés est utilisée pour déterminer l'effet de levier maximum attendu du Portefeuille. Ce calcul incorpore les instruments financiers dérivés du Portefeuille, le réinvestissement des garanties reçues (en espèces) en lien avec les opérations de gestion efficace du portefeuille et toute utilisation des garanties dans le contexte de toute autre opération de gestion efficace du portefeuille, par exemple le prêt de titres.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

Informations sur la rémunération

Introduction

Les informations suivantes sont fournies par Goldman Sachs Asset Management B.V. (« GSAM B.V. ») conformément à la Directive AIFMD (2011/61/UE) et à la Directive OPCVM (2014/91/UE), ainsi qu'à d'autres directives incluses dans les Orientations sur les politiques de rémunération saines de l'AEMF au titre de la Directive AIFMD (3 juillet 2013/ESMA/2013/232) et de la Directive OPCVM (14 octobre 2016/ESMA/2016/575).

Politique du programme de rémunération

La fidélisation des talents est essentielle à la bonne mise en œuvre de la stratégie commerciale de The Goldman Sachs Group, Inc. (la « société » ou le « Groupe GS »). La rémunération est donc un élément clé des coûts engagés par la société pour générer des revenus, à l'instar du coût des biens vendus ou des coûts de production dans d'autres secteurs.

La politique de rémunération et les objectifs du programme de rémunération de la société sont décrits dans les Principes de rémunération du Groupe GS, publiés sur le site internet public de Goldman Sachs :

<http://www.goldmansachs.com/investor-relations/corporate-governance/corporate-governance-documents/compensation-principles.pdf>

Plus précisément, des pratiques de rémunération efficaces doivent :

- (i) encourager un véritable sens du travail d'équipe et de la communication, en liant les intérêts individuels à court terme aux intérêts à long terme de l'institution ;
- (ii) évaluer les performances sur une base pluriannuelle ;
- (iii) décourager la prise de risques excessifs ou concentrés ;
- (iv) permettre à une institution d'attirer et de fidéliser les talents avérés ;
- (v) aligner la rémunération globale de la société sur la performance au cours du cycle ; et
- (vi) promouvoir un environnement solide de gestion et de contrôle des risques.

Cadres de rémunération

La version modifiée et reformulée du Cadre d'évaluation des performances et de rémunération variable à l'échelle de la société (le « Cadre de rémunération de la société ») définit les pratiques de rémunération variable de la société.

Ce cadre a pour principal objectif d'aider la société à s'assurer que son programme de rémunération variable n'incite pas les « personnels concernés » (à savoir, des cadres supérieurs et d'autres employés de la société, qui, individuellement ou collectivement au sein du groupe, peuvent exposer la société à des risques importants) à prendre des risques au mépris des règles de prudence, et que ce programme reste compatible avec la conduite sûre et viable des activités de la société.

Chaque entité et chacune de ses unités opérationnelles tiennent à jour un Cadre d'évaluation des performances et de rémunération variable qui lui est propre et qui est conforme au Cadre de rémunération de la société (collectivement, les « Cadres de rémunération »).

Intégration de GSAM B.V. et de ses structures de rémunération

Le 11 avril 2022, la société a finalisé l'acquisition de GSAM B.V. auprès du Groupe NN. Le Cadre de rémunération du Groupe NN est resté en vigueur en 2022, année de transition, et a été appliqué – en complément des cadres et plans de rémunération de Goldman Sachs, tels que le Plan d'investissement en Actions fictives (« Phantom Units ») de Goldman Sachs NNIP – jusqu'à l'intégration complète au sein de Goldman Sachs. À compter du 1^{er} janvier 2024, et avec effet pour les attributions de l'exercice 2023, GSAM B.V. a mis en œuvre la Politique de rémunération de Goldman Sachs Asset Management B.V. dans le but de compléter les programmes et cadres de rémunération de la société conformément aux lois, règles et réglementations locales applicables.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

Gouvernance en matière de rémunération

Comité de rémunération

Le Conseil d'administration du Groupe GS (le « Conseil d'administration du groupe ») supervise la conception et l'application des pratiques de rémunération globale de la société, ainsi que leur efficacité, et exerce de manière générale cette responsabilité soit directement, soit par délégation accordée au Comité de rémunération du Conseil d'administration du groupe (le « Comité de rémunération »).

Les responsabilités du Comité de rémunération sont les suivantes :

- Examiner et approuver (ou recommander au Conseil d'administration du groupe d'approuver) la structure de rémunération variable de la société, y compris la part à payer sous la forme de rémunération en actions, toutes les attributions d'actions de fin d'année aux employés éligibles et les conditions générales de ces attributions.
- Assister le Conseil d'administration du groupe dans la supervision de la conception, de l'application et de l'efficacité des politiques et stratégies relatives à la fonction de Gestion du capital humain, telles que le recrutement et la fidélisation, l'évolution et l'avancement de carrière, la continuité des fonctions de direction (hormis celles relevant de la compétence du Comité de gouvernance d'entreprise et des nominations) et la diversité.
- Le Comité de rémunération a tenu 10 réunions en 2023 pour examiner et prendre des décisions en matière de rémunération.
- Les membres du Comité de rémunération à la fin de 2023 étaient Kimberley D. Harris (Présidente), M. Michele Burns, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal et Adebayo O. Ogunlesi (membre d'office). Aucun des membres du Comité de rémunération n'était un employé de la société. Tous les membres du Comité de rémunération étaient « indépendants » au sens des règles de la bourse de New York et de la Politique du Conseil d'administration du Groupe sur l'indépendance des Administrateurs.

Consultants externes

Le Comité de rémunération reconnaît l'importance de faire appel à un consultant expert en matière de rémunération dûment qualifié et dont l'indépendance est clairement établie.

En 2023, le Comité de rémunération a bénéficié des conseils d'un consultant en rémunération du cabinet Frederic W. Cook & Co., Inc.

Autres parties prenantes du Groupe

Dans le cadre de l'exercice des responsabilités du Comité de rémunération, le Président de ce comité a rencontré à plusieurs reprises la direction générale au cours de l'année, y compris le Directeur des opérations (« COO ») de la société, le Vice-président exécutif, le Responsable mondial de Gestion du capital humain et d'autres membres de la direction générale.

Comité de rémunération de GSAM B.V.

Le Comité de rémunération de GSAM B.V. (le « Comité de rémunération de GSAM B.V. ») exerce ses fonctions conformément aux politiques et pratiques du Groupe GS.

Les membres du Comité de rémunération de GSAM B.V. à la fin de 2023 étaient Martijn Canisius (Président), Anya Radford, Jan van Vulpen, Patrick den Besten et Kameliya Evtimova. Les responsabilités du Comité de rémunération de GSAM B.V. sont les suivantes :

- Superviser la conception et l'application de la politique de rémunération de Goldman Sachs Asset Management B.V. (la « Politique de rémunération de GSAM B.V. ») et des pratiques associées de GSAM B.V. conformément aux dispositions pertinentes et à toute autre loi et réglementation applicable.
- Assister le Comité de contrôle de la rémunération de GSAM B.V. s'agissant de l'examen et de l'approbation de la rémunération des membres du Conseil d'administration de GSAM B.V., des employés les mieux rémunérés de GSAM B.V. et des cadres supérieurs exerçant des fonctions de contrôle indépendant.
- Préparer des recommandations appropriées s'agissant des retenues sur les rémunérations différées par application d'un malus et/ou des retenues concernant des employés de GSAM B.V., en vue de leur approbation par le Comité de contrôle de la rémunération de GSAM B.V.

Le Comité de rémunération de GSAM B.V. a tenu 4 réunions en 2023 pour s'acquitter de ces responsabilités.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

Comité de contrôle de la rémunération de GSAM B.V.

Le Comité de contrôle de la rémunération de GSAM B.V. supervise la conception et l'application des politiques et pratiques de rémunération de GSAM B.V. qui sont nécessaires pour compléter la Politique globale de rémunération du Groupe GS conformément aux lois et réglementations applicables.

Le Comité de contrôle de la rémunération de GSAM B.V. travaille en collaboration avec le Comité de rémunération de GSAM B.V. Il est présidé par Fadi Abuali.

Le Comité de contrôle de la rémunération de GSAM B.V. a tenu 3 réunions en 2023 pour s'acquitter de ces responsabilités.

Évaluation des risques liés à la rémunération

Le Responsable de la rémunération de GSAM B.V. a présenté l'évaluation annuelle des risques liés à la rémunération au Comité de rémunération de GSAM B.V., afin d'assister ce comité dans son évaluation de l'efficacité du programme de rémunération de GSAM B.V. et en particulier, afin d'établir si ce programme respectait le principe selon lequel la rémunération variable ne doit pas inciter les employés à exposer la société à des risques au mépris des règles de prudence. La plus récente de ces évaluations a eu lieu en mars 2024 pour l'année de performance 2023.

Processus global de décision en matière de rémunération

Le processus global de la société pour établir la rémunération variable (y compris la nécessité de prendre en compte les questions de conformité et de risque) s'applique aux employés de GSAM B.V. et est soumis à la supervision du Comité de rémunération de GSAM B.V., du Comité de contrôle de la rémunération de GSAM B.V. et, en dernier lieu, du Conseil d'administration et du Comité de rémunération du groupe. La société applique un processus strict et rigoureux pour établir la rémunération variable dans toutes les régions, conformément aux processus décrits dans les Cadres de rémunération.

En outre, au titre du Processus de décision en matière de rémunération, les membres du personnel des fonctions Conformité, Risque, Droit du travail et Relations avec les employés de la société veillent à ce que les équipes de direction des entités et des unités opérationnelles prennent en compte certaines questions de conformité, de risque ou de contrôle lorsqu'elles définissent la rémunération des employés.

Lien entre paie et performance

En 2023, la rémunération annuelle des employés comprenait une rémunération fixe (incluant le salaire de base) et une rémunération variable. Les pratiques de rémunération de la société permettent de prendre des décisions de rémunération variables sur une base discrétionnaire. La rémunération variable est basée sur de multiples facteurs et n'est pas établie comme pourcentage fixe du revenu ou en référence à toute autre formule, conformément aux lignes directrices établies dans les Cadres de rémunération. La performance de toute la société est un facteur clé pour déterminer la rémunération variable.

La société s'engage à aligner la rémunération variable sur la performance. Cela suppose de prendre en compte la performance au niveau de la société, de l'entité et/ou de l'unité opérationnelle ou du desk concerné(e) (le cas échéant), ainsi que la performance individuelle de l'employé au cours de l'année écoulée et des années antérieures.

La société considère qu'il convient d'éviter les garanties de rémunération pluriannuelles, qui peuvent entraîner une décorrélation entre performance et rémunération, et que les rémunérations variables devraient être accordées uniquement dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, pour certains employés récemment recrutés).

Sélection et rémunération du Personnel identifié

GSAM B.V. sélectionne le Personnel identifié (c.-à-d. les membres du personnel dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur le profil de risque de GSAM) sur la base des directives AIFMD et OPCVM (personnel dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur les fonds d'investissement alternatif [FIA] autorisés aux Pays-Bas et/ou sur les OPCVM et/ou personnel de GSAM basé à La Haye). Le Personnel identifié en vertu des directives AIFMD et OPCVM est sélectionné conformément aux Orientations 2013/232 et 2016/575 de l'AEMF. Au titre de sa méthodologie de sélection, GSAM B.V. passe en revue les catégories détaillées dans les orientations de l'AEMF précitées et examine au cas par cas les employés qui ont un impact significatif et qui se situent, au vu de leur rémunération totale, dans la même tranche de rémunération que les cadres supérieurs et les preneurs de risques. En 2023, GSAM B.V. a également sélectionné les membres du Personnel identifié en application des Normes techniques de réglementation relatives au Personnel identifié en vertu de la directive sur les entreprises d'investissement (IFD). Il convient de noter que l'IFD a cessé de s'appliquer aux entités situées aux Pays-Bas au cours de l'année.

La méthodologie de sélection utilisée, ainsi que les critères de sélection ont été approuvés par le Comité de rémunération de GSAM B.V.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

Mesure de la performance

La performance financière est mesurée au niveau de la société, de l'entité, de l'unité opérationnelle, du desk, ainsi qu'au niveau de l'employé, selon le cas. Les employés sont évalués chaque année dans le cadre du processus de rétroaction sur l'évaluation de la performance. Ce processus recouvre l'évaluation des objectifs et de la performance des employés, en mettant notamment l'accent sur des questions telles que le travail en équipe et la collaboration.

Performances à l'échelle de la société

Les éléments de mesure suivants font partie des indicateurs de la performance financière à l'échelle de la société, et sont pris en compte pour déterminer les rémunérations, même si la société n'utilise pas d'indicateurs/d'objectifs spécifiques au sein d'une formule :

- produits nets ;
- provision pour pertes de crédit ;
- produits nets des provisions pour pertes de crédit ;
- charges de rémunération et d'avantages sociaux ;
- charges hors rémunération ;
- bénéfice avant impôt ;
- bénéfice net ;
- ratio de la rémunération et des avantages sociaux sur les produits nets des provisions pour pertes de crédit ;
- ratio d'efficacité ;
- bénéfice par action dilué ;
- rendement moyen des capitaux propres ordinaires ;
- rendement moyen des capitaux propres corporels ordinaires ; et
- valeur comptable par action ordinaire.

Performances au niveau des entités, unités opérationnelles et desks

En outre, au niveau des entités et des unités opérationnelles, des éléments de mesure quantitatifs et/ou qualitatifs spécifiques à ces niveaux, respectivement, et aux niveaux inférieurs, sont utilisés pour évaluer les performances des entités/unités opérationnelles et de leurs employés.

Performances individuelles

Les employés sont évalués chaque année dans le cadre du processus de rétroaction sur l'évaluation de la performance.

Gestion de la performance du Personnel identifié

Les principes de gestion de la performance appliqués au Personnel identifié garantissent que l'accent est mis sur la performance financière et extra-financière, sur les comportements de leadership affirmé ainsi que sur le renforcement de la stratégie de GSAM B.V. Les principes créent également un alignement avec le profil de risque du FIA et de l'OPCVM. Les objectifs de performance associent des objectifs de performance financiers et extra-financiers selon l'approche suivante :

- un maximum de 50 % d'objectifs financiers pour le Personnel identifié n'occupant pas des fonctions de contrôle ;
- un maximum de 15 % d'objectifs financiers pour les fonctions de contrôle ;
- les fonctions de contrôle n'auront que des objectifs de performance financiers qui ne sont pas liés à la performance de l'unité opérationnelle qu'elles contrôlent.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

GSAM B.V. favorise une gestion des risques robuste et efficace. Cela comprend la gestion des risques en matière de durabilité (tels que les questions liées à l'environnement, à la société, à la gouvernance et au personnel). Cette gestion favorise une prise de risque équilibrée et la création de valeur à long terme. Elle utilise, entre autres, les processus liés à la détermination des objectifs de performance pouvant être associés à la rémunération variable. Il est obligatoire pour les professionnels de l'investissement, et recommandé pour l'ensemble du personnel, d'intégrer des objectifs liés à la durabilité et à la prise en compte des risques en matière de durabilité.

Ajustement des risques

La gestion prudentielle des risques est une caractéristique de la culture de la société, et la sensibilité aux risques et la gestion des risques sont des éléments clés dans l'évaluation de la performance des employés, y compris dans le cadre du processus de rétroaction sur l'évaluation de la performance mentionné ci-dessus.

La société prend en compte le risque, y compris le risque de conduite, au moyen de données ex ante et ex post pour déterminer le montant et la forme de la rémunération variable des employés. Comme indiqué dans les Cadres de rémunération, les différentes lignes d'activité présentent des profils de risque différents qui sont pris en compte lors du calcul de la rémunération. Il s'agit notamment des Risques opérationnels et de conformité, des Risques liés à l'environnement stratégique et commercial, des Risques de crédit et de marché, des Risques de liquidité et de financement, ainsi que du risque de réputation pouvant découler de l'un des risques précités.

Des directives sont disponibles pour aider les gestionnaires de la rémunération lorsqu'ils appliquent les principes de discrétion au cours du processus de rémunération, afin de promouvoir la prise en compte appropriée des différents risques associés aux activités de la société. En outre, pour assurer l'indépendance des employés ayant une fonction de contrôle, la rémunération de ceux-ci n'est pas déterminée par des personnes dans des positions génératrices de revenus, mais par les dirigeants de la fonction de contrôle pertinente.

Comme pour les années précédentes, en 2023, certains employés reçoivent une partie de leur rémunération variable sous la forme d'une attribution d'actions assujettie à plusieurs conditions pouvant entraîner la confiscation ou la récupération de l'attribution. Pour plus de précisions, consultez le paragraphe « Structure de rémunération » ci-dessous.

Lors de l'évaluation annuelle des risques liés à la rémunération pour 2023 présentée au Comité de rémunération, en réunion conjointe avec le Comité des risques du Conseil d'administration du Groupe, le Directeur des risques du Groupe GS a confirmé que les différentes composantes des programmes et politiques de rémunération de la société (par exemple, les processus, la structure et la gouvernance) permettent d'équilibrer les risques et les incitations de manière à ne pas encourager une prise de risques au mépris des règles de prudence. Le Directeur des risques a également indiqué que la société dispose d'un processus de gestion des risques qui est notamment compatible avec la conduite sûre et viable des activités de la société et met l'accent sur :

- (i) notre culture de la gestion des risques : la culture de la société met l'accent sur une gestion des risques continue et prudente ;
- (ii) notre autorisation de prise de risque : il existe une procédure formelle d'identification des employés qui, individuellement ou dans le cadre d'un groupe, sont en mesure d'exposer la société à des risques importants ;
- (iii) notre gestion des risques en amont : la société dispose de contrôles stricts concernant l'allocation, l'utilisation et la gestion globale de la prise de risques, ainsi que d'informations complètes sur les gains et pertes et d'autres informations de gestion qui fournissent une rétroaction continue sur les performances. De plus, pour déterminer la rémunération variable, la société prend en compte des indicateurs de performance intégrant des ajustements des risques ex ante ; et
- (iv) notre gouvernance : la supervision du Conseil d'administration du groupe, les structures de gestion et les processus associés contribuent tous à créer un environnement de contrôle solide, et les fonctions de contrôle participent à la structure et à la conception de la rémunération.

Le Comité de rémunération de GSAM B.V. a également examiné l'évaluation annuelle des risques liés à la rémunération en ce qui concerne GSAM B.V.

Structure de rémunération

Rémunération fixe

La société a défini une approche salariale globale pour assurer la cohérence des niveaux de salaire et atteindre un juste équilibre entre rémunération fixe et variable.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

Rémunération variable

Pour les employés recevant une rémunération variable et totale dépassant des seuils spécifiques, la rémunération variable est généralement payée sous la forme d'une combinaison d'une rémunération en espèces et à base d'actions. En général, la part distribuée sous forme d'une attribution à base d'actions augmente proportionnellement au montant de la rémunération variable ; pour le Personnel identifié, elle est établie conformément aux règles prévues par les directives AIMFD et OPCVM.

Le programme de rémunération variable est flexible pour permettre à la société de réagir à l'évolution des conditions du marché et de maintenir son approche de rémunération liée à la performance. La rémunération variable est discrétionnaire (même si elle est versée régulièrement sur une période couvrant plusieurs années).

Rémunération à base d'actions

La société considère que la rémunération a vocation à encourager une approche à long terme de la performance de l'ensemble de la société et décourager les prises de risques au mépris des règles de prudence. Le versement d'une part significative de la rémunération variable sous la forme de rémunération à base d'actions qui apporte, au fil du temps, des variations de valeur en fonction du cours des actions ordinaires (actions) du Groupe GS et/ou de la performance des fonds GSAM B.V., et qui est soumise à la confiscation ou à la récupération, encourage un dévouement à long terme et à l'échelle de la société, car la réalisation de sa valeur dépend d'un comportement responsable durable et des performances financières de la société.

Pour assurer la correspondance continue avec les activités d'investissement de GSAM B.V., le Personnel identifié et les employés de GSAM B.V. éligibles à une rémunération à base d'actions se voient généralement attribuer des Unités d'actions restreintes (« RSU ») du Groupe GS et des Actions fictives (« Phantom Units ») au titre du Plan d'investissement Phantom de Goldman Sachs NNIP (« Plan d'investissement en Actions fictives de GSAM B.V. »), comme décrit plus en détail ci-dessous.

La société impose des restrictions relatives aux cessions, des exigences de conservation et des règles interdisant les pratiques de couverture sur les RSU, pour aligner davantage encore les intérêts des employés de la société sur ceux de ses actionnaires. Les politiques de la société concernant la conservation et les restrictions relatives aux cessions, associées au versement d'une part substantielle de la rémunération variable aux cadres supérieurs sous la forme d'attribution d'actions, se traduisent par un investissement considérable dans les actions du Groupe GS au fil du temps.

- **Attribution initiale au Personnel identifié :** Pour les membres du Personnel identifié, la rémunération initiale associe un montant en espèces et l'attribution d'Actions fictives de GSAM B.V. Ces Actions fictives sont liées à la performance des fonds gérés par GSAM B.V. et sont acquises en pleine propriété dès leur attribution. Une période de conservation de 12 mois s'applique à toutes les attributions initiales d'Actions fictives de GSAM B.V.

- **Politique de rémunération différée :** La partie différée de la rémunération variable annuelle de l'exercice 2023 a généralement pris la forme d'une attribution de RSU et d'Actions fictives de GSAM B.V. Une RSU représente une promesse non financée et non garantie de livrer une action à une date prédéterminée. Les RSU attribuées au titre de l'exercice 2023 sont généralement livrées en trois versements égaux au premier, deuxième et troisième anniversaire de la date d'attribution ou aux alentours de ces dates, et les Actions fictives de GSAM B.V. sont généralement acquises en trois versements égaux au premier, deuxième et troisième anniversaire de la date d'attribution ou aux alentours de ces dates, dès lors que l'employé a répondu aux conditions de l'attribution à chacune de ces dates.

- **Restrictions relatives aux cessions des RSU :** En règle générale, la société exige que certaines personnes détiennent une part substantielle des actions reçues au titre des RSU qui leur sont attribuées dans le cadre de leur rémunération de fin d'exercice, conformément au tableau global des rémunérations différées de la société. Les restrictions relatives aux cessions s'appliquent soit à 50 % des actions livrées avant déduction de la retenue à la source, soit au nombre d'actions reçues après déduction de la retenue à la source, le montant le plus faible étant retenu. Dans la mesure où les taux combinés d'imposition et des cotisations sociales aux Pays-Bas sont proches de 50 %, les restrictions relatives aux cessions s'appliquent à la quasi-totalité des actions nettes livrées aux salariés résidant aux Pays-Bas.

En règle générale, un employé ne peut pas vendre, échanger, céder, assigner, nantir, couvrir ou négocier de quelque autre manière des RSU ou des actions soumises à des restrictions relatives aux cessions.

- **Obligation de conservation :** Pour certaines personnes, la société exige que les Actions fictives de GSAM B.V. attribuées au titre de leur rémunération variable soient soumises à une période de conservation de 12 mois après leur acquisition. Toutes les Actions fictives de GSAM B.V. attribuées à des employés désignés comme des membres du Personnel identifié sont soumises à cette exigence de conservation.

- **Dispositions relatives à la confiscation et à la récupération :** Les RSU, les actions livrées en vertu de celles-ci, ainsi que les Actions fictives de GSAM B.V. attribuées au titre de la rémunération variable peuvent faire l'objet d'une confiscation ou d'une récupération si le Comité de rémunération ou son (ses) délégué(s) observe(nt) qu'au cours de l'année 2023, l'employé a participé (ou supervisé, ou été responsable, selon le cas, de la participation d'un tiers) à la structuration ou à la commercialisation de tout produit ou service, ou a participé au nom de la société ou de l'un de ses clients à l'achat ou à la vente de tout titre ou autre bien, dans chaque cas, sans avoir dûment pris en compte le risque encouru par la société ou le système financier dans son ensemble (par exemple, en évaluant ce risque de manière erronée ou en n'exprimant pas suffisamment ses préoccupations concernant ce risque) et si, à la suite d'une telle action ou omission, le Comité de rémunération ou son (ses) délégué(s) constate(nt) qu'il y a eu, ou que l'on peut légitimement s'attendre à ce qu'il y ait, un impact négatif important pour la société, pour l'unité opérationnelle de l'employé ou pour le système financier au sens large.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé) Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

Cette disposition ne se limite pas aux risques financiers et vise à promouvoir la prise en compte de l'ensemble des risques associés aux activités (par exemple, les risques juridiques, de conformité ou de réputation). Par ailleurs, elle peut s'appliquer même si aucun impact négatif important n'est intervenu, dès lors que la société établit que l'on peut légitimement s'attendre à la survenance d'un tel impact négatif.

Le Comité de rémunération a adopté précédemment des orientations relatives au processus structuré qui régit les décisions de confiscation ou de récupération des attributions lorsqu'une prise en compte inappropriée des risques conduit à certains événements (par exemple, des pertes annuelles à l'échelle de la société, de l'unité opérationnelle et à des niveaux inférieurs, ou des pertes individuelles). La décision sur l'opportunité de procéder à une confiscation ou à une récupération est prise en tenant compte des observations du Directeur des risques et, s'il y a lieu, des représentants du Service juridique. Ces décisions sont prises par le Comité de rémunération ou ses délégués, toutes les décisions prises par les délégués étant communiquées au Comité de rémunération.

Toute rémunération variable accordée au Personnel identifié est généralement soumise à la confiscation ou à la récupération en cas de « défaillance significative en matière de gestion des risques », ou dans le cas où l'employé commet une « faute grave », à tout moment pendant la période de sept ans suivant l'attribution (rémunération en actions) ou le paiement (espèces).

En outre, les RSU et les actions livrées en vertu de celles-ci, ainsi que les Actions fictives de GSAM B.V., attribuées dans le cadre de la rémunération variable sont généralement soumises à la confiscation ou à la récupération s'il est approprié de tenir un membre du Personnel identifié responsable en tout ou partie d'un « événement donnant lieu à ajustement » survenu en 2023. Il peut notamment s'agir d'un comportement ayant entraîné une perte importante de capital pour la société ou l'application d'une sanction réglementaire significative.

De même, les RSU et les Actions fictives de GSAM B.V. d'un employé peuvent être confisquées, et les actions livrées en vertu de celles-ci peuvent être récupérées, si l'employé concerné a adopté, à tout moment avant la livraison des RSU et l'expiration de toute restriction applicable en matière de cessions, un comportement constituant une « cause » d'action légitime de la part de son employeur. Le terme de « cause » recouvre notamment toute violation majeure d'une quelconque politique de la société, toute action ou déclaration ayant une incidence négative sur le nom, la réputation ou les intérêts commerciaux de la société, et tout comportement préjudiciable à celle-ci.

S'agissant de toutes les conditions de confiscation, si la société établit, après la livraison des actions ou la levée des restrictions relatives aux cessions, qu'une RSU, une action livrée en vertu de celle-ci, ou une Action fictive de GSAM B.V. aurait dû être confisquée ou récupérée, la société peut exiger la restitution de toute action livrée ou le remboursement de la juste valeur marchande des actions ou des Actions fictives de GSAM B.V. précédemment livrées ou payées (y compris celles retenues pour acquitter des impôts) ou de tout autre montant payé ou livré en lien avec celles-ci.

- Couverture : La politique de la société interdisant les pratiques de couverture garantit que les employés conservent l'exposition prévue à la performance des actions de la société. En particulier, il est interdit à tous les employés de couvrir les RSU, y compris les actions concernées par des restrictions relatives aux cessions. Les employés peuvent uniquement couvrir des actions qu'ils sont autorisés à céder. Cela étant, aucun employé ne peut conclure des opérations de couverture qui ne seraient pas intégralement protégées contre les pertes ni vendre des actions à découvert. Les employés ne peuvent conclure des transactions ou prendre toute autre décision d'investissement à l'égard d'actions que pendant les périodes « fenêtres » applicables.

- Dispositions en cas de rupture du contrat de travail ou de changement de contrôle : En règle générale, les calendriers de livraison ne sont pas accélérés et les restrictions relatives aux cessions ne sont pas levées lorsqu'un employé quitte la société. Les exceptions sont limitées et comprennent les cas de décès et d'« emploi incompatible ». Un changement de contrôle à lui seul ne suffit pas à déclencher l'accélération des calendriers de livraison ou la levée des restrictions relatives aux cessions. Pour déclencher ces effets, le changement de contrôle doit être suivi dans un délai de 18 mois d'une rupture du contrat de travail, soit à l'initiative de la société sans « cause », soit à l'initiative de l'employé pour une « raison valable ».

Informations quantitatives

Rémunération en 2023

En 2023, GSAM B.V. a attribué un montant total de 124,09 millions d'euros à l'ensemble de ses employés. Ce montant se compose de la rémunération fixe pour 91,93 millions d'euros et de la rémunération variable pour 32,16 millions d'euros. Au 31 décembre 2023, cela concernait 770 employés et 5 membres du conseil d'administration de GSAM B.V. La majorité des employés consacrent leur temps à des activités directement ou indirectement liées à la gestion des fonds. Il n'y a pas de rémunération sous la forme de report d'intérêts. Au total, GSAM B.V. a versé une rémunération supérieure à 1 million d'euros à deux employés.

Sur les montants susmentionnés, la rémunération totale des membres du Conseil d'administration s'élève à 3,01 millions d'euros, dont des rémunérations fixes à hauteur de 1,58 million d'euros et des rémunérations variables à hauteur de 1,43 million d'euros.

La rémunération versée ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 comprenait la rémunération fixe (salaires, indemnités et jetons de présence des administrateurs) et la rémunération variable. Les informations relatives à la rémunération fixe et à la rémunération variable ne sont pas gérées au niveau du fonds, c'est pourquoi les coûts indiqués dans le tableau ci-dessus sont déclarés sous la forme d'un total agrégé au niveau de la Société de gestion.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion IV—Informations relatives au Rapport annuel de la Société de gestion (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

Rémunération fixe et variable cumulée pour 2023

Les tableaux ci-dessous présentent des informations quantitatives agrégées sur les rémunérations versées à tous les membres du Personnel identifié de GSAM B.V. sélectionnés au titre des directives AIFMD, OPCVM et/ou IFD pour l'année de performance 2023*.

Tableau 1 : Rémunération fixe et variable globale des membres du Personnel identifié pour l'exercice 2023		
Montants bruts en milliers d'euros	Membres du Personnel identifié considérés comme des dirigeants	Autre Personnel identifié
Nombre d'employés	5	28
Rémunération fixe ⁽¹⁾	1 582	7 981
Rémunération variable ⁽²⁾	1 430	7 014
Total des rémunérations fixe et variable	3 012	14 996
1- Rémunération fixe au dernier jour de l'année 2023 pour les heures de travail contractuelles. La Rémunération fixe comprend les indemnités, notamment des éléments tels que les congés payés et les pensions de retraite, et exclut les avantages. 2- La Rémunération variable inclut toutes les attributions conditionnelles et inconditionnelles en lien avec l'année de performance 2023 telles qu'approuvées par les comités concernés et autorisées en décembre 2023. Cela comprend tous les paiements à effectuer dans le cadre du versement de la paie en janvier 2024, toutes les Actions fictives de GSAM B.V. attribuées aux membres du Personnel identifié, ainsi que la totalité des RSU et des Actions fictives de GSAM B.V. différées conditionnelles. Aucune référence aux Fonds alloués n'est disponible.		
Tableau 2 : Rémunération fixe et variable globale des membres du Personnel identifié pour l'exercice 2022		
Montants bruts en milliers d'euros	Membres du Personnel identifié considérés comme des dirigeants	Autre Personnel identifié
Nombre d'employés	6	23
Rémunération fixe ⁽¹⁾	2 482	5 832
Rémunération variable ⁽²⁾	1 885	3 512
Total des rémunérations fixe et variable	4 367	9 344
1- Rémunération fixe pour les heures de travail contractuelles du dernier trimestre 2022. La Rémunération fixe comprend les indemnités, notamment des éléments tels que les congés payés et les pensions de retraite, et exclut les avantages. 2- La Rémunération variable inclut toutes les attributions conditionnelles et inconditionnelles en lien avec l'année de performance 2022 telles qu'approuvées par les comités concernés et autorisées en octobre 2022. Cela comprend tous les paiements à effectuer dans le cadre du versement de la paie en janvier 2023, toutes les Actions fictives de GSAM B.V. attribuées aux membres du Personnel identifié, ainsi que la totalité des RSU et des Actions fictives de GSAM B.V. différées conditionnelles. Aucune référence aux Fonds alloués n'est disponible.		

* L'exercice fiscal de The Goldman Sachs Group, Inc. à des fins de rémunération ne s'aligne pas sur l'exercice fiscal de l'AIFMD/de l'OPCVM. En tant que tel, les chiffres de rémunération 2023 sont divulgués.

Informations relatives à la rémunération des tiers

GSAM B.V. a (partiellement) externalisé ses activités de gestion de portefeuille à des tiers. Pour chacune de ces parties, un Contrat de gestion de portefeuille (CGP) a été conclu. Le CGP garantit des services efficaces et efficaces conformément aux accords convenus avec lesdites tierces parties. Les services proposés par ces tierces parties sur la base du CGP sont évalués annuellement par GSAM B.V.

La transparence que GSAM B.V. maintient à l'égard de la politique de rémunération appliquée comprend également la transparence concernant la politique de rémunération des tiers qui exercent des activités de gestion de portefeuille pour GSAM B.V. Ce faisant, GSAM B.V. est aligné sur les orientations du régulateur européen (AEMF).

GSAM B.V. demande annuellement des informations à des tiers afin de pouvoir évaluer les services et des informations sur la politique de rémunération appliquée par le tiers sont incluses dans cette demande. Pour plus d'informations sur les politiques de rémunération de ces tiers, veuillez consulter : <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/about/policies-and-governance> – Remuneration policy - Remuneration information delegates.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

La Société de gestion est tenue de mettre à disposition un Rapport Annuel pour l'exercice pour chacun de ses Fonds, contenant certaines informations tel qu'indiqué à l'article 13 du Règlement de la Commission européenne 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (la « Réglementation »). Les informations figurant ci-dessous sont incluses pour satisfaire aux exigences de la Réglementation.

I. Données globales

Veuillez vous reporter à la Note 6 Prêts de titres pour obtenir des détails sur le montant des titres prêtés exprimé en montant absolu, en pourcentage du total des actifs prêtables et en pourcentage des Capitaux propres.

Veuillez vous reporter aux différents Tableaux des investissements pour plus de détails sur le montant du swap sur rendement total (« SRT ») en valeur absolue et en pourcentage des Capitaux propres.

II. Données de concentration

Le tableau ci-dessous montre les 10 plus grands émetteurs du total des garanties autres qu'en espèces reçues par le Portefeuille et en circulation au 30 novembre 2024. Veuillez vous reporter à la Note 13 pour des Informations sur les garanties en espèces.

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Émetteur de garanties autres qu'en espèces	Valeur de marché des garanties reçues	% des Capitaux propres
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	18 181 800	1,97 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Gouvernement de la Suisse	2 513 982	0,16 %
India Equity Portfolio	USD	Gouvernement de l'Inde	32 430 967	0,66 %
Japan Equity Portfolio*	JPY	République Fédérale d'Allemagne	1 239 866	0,80 %
		Gouvernement de la Suisse	675 601	0,43 %
		Gouvernement des Pays-Bas	269 577	0,17 %
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	1 050	0,00 %
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Gouvernement des Pays-Bas	5 476 880	0,26 %
		République Fédérale d'Allemagne	890 590	0,04 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	13 387 501	0,89 %
		Gouvernement des Pays-Bas	3 005 102	0,20 %
		Gouvernement de la Suisse	798 726	0,05 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	392 700	0,19 %
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	51 093 856	7,78 %
		Gouvernement des Pays-Bas	23 556 948	3,58 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	83 347 840	2,87 %
		Gouvernement des Pays-Bas	36 367 914	1,25 %
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	25 205	0,00 %
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	142 403 681	5,33 %
		Gouvernement des Pays-Bas	28 639 226	1,07 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	République Fédérale d'Allemagne	3 560 368	1,83 %
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	République Fédérale d'Allemagne	6 076 906	5,83 %
Global Income Bond Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	1 058 400	0,81 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	République Fédérale d'Allemagne	14 953 990	0,65 %
		Gouvernement suédois	3 029 361	0,13 %
Global High Yield Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	75 961 552	5,02 %
		Gouvernement des Pays-Bas	6 269 201	0,41 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	898 800	0,75 %
		Gouvernement des Pays-Bas	294 001	0,24 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	1 046 850	0,37 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Gouvernement du Canada	1 808 360	1,04 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

II. Données de concentration (suite)

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Émetteur de garanties autres qu'en espèces	Valeur de marché des garanties reçues	% des Capitaux propres
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	128 100	0,09 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	338 094	0,11 %
		Gouvernement des Pays-Bas	10	0,00 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	République Fédérale d'Allemagne	3 916 603	0,36 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	1 047 900	0,09 %

*Exprimé en milliers.

Le tableau ci-dessous montre les 10 premières contreparties par Portefeuille, pour chaque type d'opération de financement sur titres (« OFT ») et de SRT, à l'égard des opérations en cours au 30 novembre 2024 :

Activités de prêt de titres				
Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés	% des Capitaux propres
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Goldman Sachs International	1 807 830	0,20 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	UBS AG	2 279 556	0,14 %
Japan Equity Portfolio*	JPY	UBS AG	612 585	0,39 %
		Merrill Lynch International	244 359	0,16 %
		Barclays Bank PLC	71 677	0,05 %
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	227	0,00 %
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Merrill Lynch International	4 937 426	0,23 %
		Barclays Bank PLC	807 564	0,04 %
		Citibank NA	27 325	0,00 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Citibank NA	11 544 033	0,76 %
		Merrill Lynch International	2 324 892	0,15 %
		UBS AG	723 388	0,05 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	398 469	0,03 %
		Barclays Bank PLC	325 264	0,02 %
		Goldman Sachs International	270 840	0,02 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Goldman Sachs International	354 356	0,17 %
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	28 545 659	4,34 %
		Jefferies LLC	26 052 560	3,96 %
		Merrill Lynch International	8 932 736	1,36 %
		Nomura International PLC	3 585 440	0,55 %
		Barclays Bank PLC	3 397 712	0,52 %
		Goldman Sachs International	511 590	0,08 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	43 796 660	1,51 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	27 626 465	0,95 %
		Merrill Lynch International	14 017 381	0,48 %
		Jefferies LLC	10 698 748	0,37 %
		Goldman Sachs International	10 104 886	0,35 %
		Nomura International PLC	7 682 411	0,26 %
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Nomura International PLC	22 687	0,00 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

II. Données de concentration (suite)

Activités de prêt de titres				
Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés	% des Capitaux propres
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	63 570 707	2,38 %
		Barclays Bank PLC	58 511 273	2,19 %
		Merrill Lynch International	26 781 964	1,00 %
		Nomura International PLC	8 665 893	0,32 %
		Jefferies LLC	3 060 625	0,11 %
		Goldman Sachs International	1 959 883	0,07 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	2 831 230	1,46 %
		Barclays Bank PLC	312 577	0,16 %
		Goldman Sachs International	245 935	0,13 %
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	3 017 592	2,89 %
		Barclays Bank PLC	1 734 718	1,66 %
		Goldman Sachs International	1 031 206	0,99 %
Global Income Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	856 028	0,66 %
		Goldman Sachs International	149 157	0,11 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Goldman Sachs International	8 412 303	0,36 %
		Barclays Bank PLC	7 370 926	0,32 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	920 571	0,04 %
Global High Yield Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	33 520 064	2,21 %
		Goldman Sachs International	20 349 410	1,34 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	11 592 562	0,77 %
		Jefferies LLC	7 039 885	0,46 %
		Nomura International PLC	2 204 154	0,15 %
		Merrill Lynch International	782 589	0,05 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	539 143	0,45 %
		Goldman Sachs International	315 245	0,26 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	279 726	0,23 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	996 477	0,36 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Goldman Sachs International	1 720 548	0,99 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	121 773	0,09 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Nomura International PLC	320 415	0,10 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	2 596 462	0,24 %
		Goldman Sachs International	1 077 727	0,10 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Goldman Sachs International	996 752	0,09 %

* Exprimé en milliers.

Swaps sur rendement total				
Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente nette USD	% des Capitaux propres
Global Absolute Return Portfolio	USD	Bank of America NA	76 303	0,03 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA	(258 698)	(0,08 %)
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Merrill Lynch International	118 740	0,01 %
		Société Générale SA	(81 509)	(0,01 %)
		JP Morgan Chase Bank NA	(1 572 745)	(0,14 %)
		Citibank NA	(1 935 266)	(0,17 %)

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction

Le tableau ci-dessous récapitule le pays d'établissement de la contrepartie pour chaque type d'OFT et de SRT par Portefeuille au 30 novembre 2024 :

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Pays de constitution de la contrepartie	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/(moins-value) latente nette	
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Royaume-Uni	1 807 830	—	1 807 830
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Suisse	2 279 556	—	2 279 556
Japan Equity Portfolio*	JPY	Royaume-Uni	316 036	—	316 036
		Suisse	612 585	—	612 585
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	227	—	227
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	États-Unis	27 325	—	27 325
		Royaume-Uni	5 744 990	—	5 744 990
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Suisse	723 388	—	723 388
		Royaume-Uni	3 319 465	—	3 319 465
		États-Unis	11 544 033	—	11 544 033
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	354 356	—	354 356
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Suisse	26 052 560	—	26 052 560
		Royaume-Uni	44 973 137	—	44 973 137
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Suisse	10 698 748	—	10 698 748
		Royaume-Uni	103 227 803	—	103 227 803
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Royaume-Uni	22 687	—	22 687
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Suisse	3 060 625	—	3 060 625
		Royaume-Uni	159 489 720	—	159 489 720
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Royaume-Uni	3 389 742	—	3 389 742
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Royaume-Uni	5 783 516	—	5 783 516
Global Income Bond Portfolio	USD	Royaume-Uni	1 005 185	—	1 005 185
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Royaume-Uni	16 703 800	—	16 703 800
Global High Yield Portfolio	USD	Suisse	7 039 885	—	7 039 885
		Royaume-Uni	68 448 779	—	68 448 779
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Royaume-Uni	1 134 114	—	1 134 114
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Royaume-Uni	996 477	—	996 477
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Royaume-Uni	1 720 548	—	1 720 548
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Royaume-Uni	121 773	—	121 773
Global Absolute Return Portfolio	USD	États-Unis	—	76 303	76 303
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Royaume-Uni	320 415	(258 698)	61 717
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Royaume-Uni	3 674 189	—	3 674 189
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Royaume-Uni	996 752	(1 454 005)	(457 253)
		États-Unis	—	(1 935 266)	(1 935 266)
		France	—	(81 509)	(81 509)

* Exprimé en milliers.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous récapitule la devise de la garantie reçue et nantie par Portefeuille pour chaque type d'OFT et de SRT au 30 novembre 2024 :

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Devise de la garantie	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Global Millennials Equity Portfolio	USD	CHF	2 513 982	—	—	2 513 982
India Equity Portfolio	USD	USD	—	32 430 967	—	32 430 967
Japan Equity Portfolio*	JPY	EUR	1 509 443	—	—	1 509 443
		CHF	675 601	—	—	675 601
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	EUR	6 367 470	—	—	6 367 470
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	EUR	16 392 603	—	—	16 392 603
		CHF	798 726	—	—	798 726
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	EUR	392 700	—	—	392 700
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	EUR	74 650 804	—	—	74 650 804
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	EUR	119 715 754	—	—	119 715 754
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	EUR	25 205	—	—	25 205
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	EUR	171 042 907	—	—	171 042 907
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	EUR	3 560 368	—	—	3 560 368
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	EUR	6 076 906	—	—	6 076 906
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	EUR	14 953 990	—	—	14 953 990
		SEK	3 029 361	—	—	3 029 361
Global High Yield Portfolio	USD	EUR	82 230 753	—	—	82 230 753
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	EUR	1 192 801	—	—	1 192 801
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	EUR	1 046 850	—	—	1 046 850
Global Absolute Return Portfolio	USD	USD	—	—	(17 233 190)	(17 233 190)
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	USD	338 104	—	(17 075 293)	(16 737 189)
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	EUR	3 916 603	—	—	3 916 603
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	USD	1 047 900	—	(62 695 981)	(61 648 081)

¹ Les swaps sur rendement total sont généralement négociés en vertu de conventions cadres ISDA (« ISDA ») qui régissent différents types d'opérations de swaps et de change exécutées entre le Portefeuille et chaque contrepartie de swap. En vertu des ISDA, la garantie est calculée quotidiennement sur une base nette globale sur toutes les opérations et, par conséquent, une partie de cette garantie est liée aux opérations sur dérivés ne relevant pas de la ROFT.

* Exprimé en milliers.

Veuillez vous reporter à la Note 6 Prêt de titres pour plus de détails sur la qualité des garanties autres qu'en espèces reçues.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous récapitule l'échéance de la garantie reçue et nantie par Portefeuille pour chaque type d'OFT et SRT au 30 novembre 2024 :

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	18 181 800	—	—	18 181 800
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	18 181 800	—	—	18 181 800
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	2 513 982	—	—	2 513 982
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	2 513 982	—	—	2 513 982
India Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—	—
		Échéance ouverte	—	(32 430 967)	—	(32 430 967)
		Total	—	(32 430 967)	—	(32 430 967)
Japan Equity Portfolio*	JPY	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	2 185 044	—	—	2 185 044
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	2 185 044	—	—	2 185 044
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	1 050	—	—	1 050
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	1 050	—	—	1 050

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction (suite)

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	890 590	—	—	890 590
		Plus d'un an	5 476 880	—	—	5 476 880
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	6 367 470	—	—	6 367 470
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	359 100	—	—	359 100
		Plus d'un an	16 832 229	—	—	16 832 229
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	17 191 329	—	—	17 191 329
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	392 700	—	—	392 700
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	392 700	—	—	392 700
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	346 137	—	—	346 137
		Plus d'un an	74 304 667	—	—	74 304 667
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	74 650 804	—	—	74 650 804
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	119 715 754	—	—	119 715 754
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	119 715 754	—	—	119 715 754

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction (suite)

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	25 205	—	—	25 205
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	25 205	—	—	25 205
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	171 042 907	—	—	171 042 907
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	171 042 907	—	—	171 042 907
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	3 560 368	—	—	3 560 368
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	3 560 368	—	—	3 560 368
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	6 076 906	—	—	6 076 906
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	6 076 906	—	—	6 076 906
Global Income Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	1 058 400	—	—	1 058 400
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	1 058 400	—	—	1 058 400

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction (suite)

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	17 983 351	—	—	17 983 351
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	17 983 351	—	—	17 983 351
Global High Yield Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	11	—	—	11
		Plus d'un an	82 230 742	—	—	82 230 742
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	82 230 753	—	—	82 230 753
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	1 192 801	—	—	1 192 801
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	1 192 801	—	—	1 192 801
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	1 046 850	—	—	1 046 850
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	1 046 850	—	—	1 046 850
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	924 046	—	—	924 046
		Plus d'un an	884 314	—	—	884 314
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	1 808 360	—	—	1 808 360

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction (suite)

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces		Garantie en espèces	Total
			Activités de prêt de titres	Dérivés de gré à gré ¹	Dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues	Valeur de marché des garanties reçues / (nanties)	
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	128 100	—	—	128 100
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	128 100	—	—	128 100
Global Absolute Return Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—	—
		Échéance ouverte	—	—	(17 233 190)	(17 233 190)
		Total	—	—	(17 233 190)	(17 233 190)
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	338 104	—	—	338 104
		Échéance ouverte	—	—	(17 075 293)	(17 075 293)
		Total	338 104	—	(17 075 293)	(16 737 189)
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	3 916 603	—	—	3 916 603
		Échéance ouverte	—	—	—	—
		Total	3 916 603	—	—	3 916 603
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	1 047 900	—	—	1 047 900
		Échéance ouverte	—	—	(62 695 981)	(62 695 981)
		Total	1 047 900	—	(62 695 981)	(61 648 081)

¹ Les swaps sur rendement total sont généralement négociés en vertu de conventions-cadres ISDA (« ISDA ») qui régissent différents types d'opérations de swaps et de change exécutées entre le Portefeuille et chaque contrepartie de swap. En vertu des ISDA, la garantie est calculée quotidiennement sur une base nette globale sur toutes les opérations et, par conséquent, une partie de cette garantie est liée aux opérations sur dérivés ne relevant pas de la ROFT.

* Exprimé en milliers.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous récapitule l'échéance pour chaque type d'OFT et SRT par Portefeuille au 30 novembre 2024 :

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/ (moins-value) latente nette	
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	1 807 830	—	1 807 830
		Total	1 807 830	—	1 807 830
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	2 279 556	—	2 279 556
		Total	2 279 556	—	2 279 556
Japan Equity Portfolio*	JPY	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	928 621	—	928 621
		Total	928 621	—	928 621
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	227	—	227
		Total	227	—	227
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	5 772 315	—	5 772 315
		Total	5 772 315	—	5 772 315

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction (suite)

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/ (moins-value) latente nette	
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	15 586 886	—	15 586 886
		Total	15 586 886	—	15 586 886
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	354 356	—	354 356
		Total	354 356	—	354 356
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	1 024 577	—	1 024 577
		Plus d'un an	70 001 120	—	70 001 120
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	71 025 697	—	71 025 697
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	1 236 461	—	1 236 461
		Plus d'un an	112 690 090	—	112 690 090
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	113 926 551	—	113 926 551
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	22 687	—	22 687
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	22 687	—	22 687

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction (suite)

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/ (moins-value) latente nette	
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	467 815	—	467 815
		Plus d'un an	162 082 530	—	162 082 530
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	162 550 345	—	162 550 345
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	2 831 230	—	2 831 230
		Plus d'un an	558 512	—	558 512
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	3 389 742	—	3 389 742
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	5 783 516	—	5 783 516
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	5 783 516	—	5 783 516
Global Income Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	1 005 185	—	1 005 185
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	1 005 185	—	1 005 185
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	16 216 810	—	16 216 810
		Transaction ouverte	486 990	—	486 990
		Total	16 703 800	—	16 703 800

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction (suite)

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/ (moins-value) latente nette	
Global High Yield Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	75 488 664	—	75 488 664
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	75 488 664	—	75 488 664
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	1 134 114	—	1 134 114
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	1 134 114	—	1 134 114
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	996 477	—	996 477
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	996 477	—	996 477
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	1 720 548	—	1 720 548
		Total	1 720 548	—	1 720 548
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	121 773	—	121 773
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	121 773	—	121 773

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

III. Données de transaction (suite)

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/ (moins-value) latente nette	
Global Absolute Return Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	76 303	76 303
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	—	76 303	76 303
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	(258 698)	(258 698)
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	320 415	—	320 415
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	320 415	(258 698)	61 717
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	3 674 189	—	3 674 189
		Transaction ouverte	—	—	—
		Total	3 674 189	—	3 674 189
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	(77 819)	(77 819)
		Un à trois mois	—	(222 210)	(222 210)
		Trois mois à un an	—	(3 170 752)	(3 170 752)
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	996 752	—	996 752
		Total	996 752	(3 470 781)	(2 474 029)

* Exprimé en milliers.

Pour plus de détails sur le règlement et la compensation des OFT et des swaps sur rendement total, veuillez vous reporter à la Note 3(d)(ii.5)(c) Contrats de swaps et à la Note 6 Prêts de titres.

Les garanties peuvent être réutilisées dans certaines catégories d'actifs, comme indiqué dans le Prospectus. Un indicateur de référence approprié en matière de trésorerie permet d'estimer de manière fiable les rendements liés à la réutilisation de cette garantie.

Comme indiqué à la Note 3(c), les frais de transaction pour les SRT ne sont pas individuellement identifiables.

Comme indiqué à la Note 14, les frais de transaction pour les SRT ne sont pas individuellement identifiables.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion V—Informations sur le Règlement relatif aux
Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisé)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2024

IV. Conservation de la garantie

Le tableau ci-dessous résume le montant des garanties reçues par Portefeuille, au 30 novembre 2024 :

Portefeuilles	Devise du Portefeuille	Dépositaire	Solde reçu en garantie
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	18 181 800
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	2 513 982
Japan Equity Portfolio	JPY	Bank of New York Mellon Corp.	2 185 044
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1 050
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	6 367 470
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	17 191 329
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	392 700
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	74 650 804
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	119 715 754
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	25 205
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	171 042 907
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	3 560 368
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	6 076 906
Global Income Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1 058 400
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Bank of New York Mellon Corp.	17 983 351
Global High Yield Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	82 230 753
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1 192 801
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1 046 850
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1 808 360
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	128 100
Global Absolute Return Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	270 664
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	338 104
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	3 916 603
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1 047 900
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	90 000

Le tableau ci-dessous récapitule la proportion de garanties nantie par Portefeuille détenue sur des comptes séparés ou tout autre compte commun au 30 novembre 2024 :

Portefeuilles	Contrepartie	% des garanties détenues dans :		
		Comptes distincts	Comptes communs	Total
Global Absolute Return Portfolio	Barclays Bank PLC	100 %	—	100 %
	BNP Paribas SA	100 %	—	100 %
Absolute Return Tracker Portfolio	Citibank NA	100 %	—	100 %
	JP Morgan Chase Bank NA	100 %	—	100 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Barclays Bank PLC	100 %	—	100 %
	BNP Paribas SA	100 %	—	100 %
	Citibank NA	100 %	—	100 %
	JP Morgan Chase Bank NA	100 %	—	100 %
	Morgan Stanley	100 %	—	100 %
	Westpac Banking Corp.	100 %	—	100 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion VI—Règlement sur la publication d'informations en
matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non révisé)
Au 30 novembre 2024

Sommaire		Page
Déclaration de début relative aux publications périodiques visées par le Règlement SFDR		623
Dénomination du Fonds	Article du Règlement SFDR	Page
Asia Equity Portfolio	Article 8	628
All China Equity Portfolio	Article 8+	637
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Article 8+	646
Emerging Markets Equity Portfolio	Article 8+	655
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Article 8+	664
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Article 8+	673
Global Equity Income Portfolio	Article 8	682
Global Equity Partners ESG Portfolio	Article 8+	690
Global Future Health Care Equity Portfolio	Article 8+	699
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Article 8	707
Global Millennials Equity Portfolio	Article 8+	715
India Equity Portfolio	Article 8+	723
Japan Equity Partners Portfolio	Article 8+	733
Japan Equity Portfolio	Article 8	741
US Equity ESG Portfolio	Article 8+	750
US Small Cap Equity Portfolio	Article 8	759
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Article 8	768
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	Article 8+	776
Global Infrastructure Equity Portfolio	Article 8	784
Global Real Estate Equity Portfolio	Article 8	791
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Article 8	798
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	Article 8	805
Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio	Article 8	814
Europe CORE [®] Equity Portfolio	Article 8	822
Eurozone CORE [®] Equity Portfolio	Article 8	830
Global CORE [®] Equity Portfolio	Article 8	838
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	Article 8	847
US CORE [®] Equity Portfolio	Article 8	856
US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	Article 8	865
Asia High Yield Bond Portfolio	Article 8	875
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Article 8	882
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Article 8	889
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Article 8	896
Emerging Markets Debt Portfolio	Article 8	902
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Article 8	909
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Article 8	917
Europe High Yield Bond Portfolio	Article 8	926
Global Income Bond Portfolio	Article 8	935
Global Credit Portfolio (Hedged)	Article 8	944
Global Fixed Income Portfolio	Article 8	953
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Article 8	962
Global High Yield Portfolio	Article 8	971
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Article 8	980
Sterling Credit Portfolio	Article 8	989
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Article 8	997
US Fixed Income Portfolio	Article 8	1 006
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Article 8+	1 015
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Article 8	1 025
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Article 8	1 030
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Article 8	1 036
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Article 8	1 043
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Article 8	1 051
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Article 8	1 060

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion VI—Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non révisé)

Au 30 novembre 2024

Les informations suivantes ont été communiquées conformément à l'Article 11 du Règlement (UE) 2019/2088 (le « **Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers** » ou « **SFDR** »). Pour les Portefeuilles de Goldman Sachs Asset Management (« GSAM ») qui ont promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, des informations ont été mises à disposition via le modèle de normes techniques de réglementation (2022/1288) du SFDR.

Les informations publiées ci-dessous se rapportent à une période de référence courant du 1^{er} décembre 2023 au 30 novembre 2024, conformément à la période annuelle considérée, sauf indication contraire dans le rapport.

Des informations complémentaires relatives aux informations périodiques publiées ont été mises à disposition ci-dessous.

I Classification sectorielle et sous-sectorielle des activités économiques

Les publications périodiques font référence à une combinaison de classification sectorielle et sous-sectorielle à l'aide d'informations provenant de sources exclusives et de fournisseurs de données tiers.

Les stratégies d'investissement utilisent la classification statistique des activités économiques de la communauté européenne, couramment dénommée « NACE », dans laquelle les secteurs et sous-secteurs sont classés.

Pour cette période de référence, les calculs sont basés sur le chiffre moyen à l'aide d'instantanés périodiques, de sorte que les chiffres soient représentatifs de la période de référence à laquelle ils se rapportent. Lorsque les portefeuilles ont été clôturés au milieu de la période de référence, les calculs ont été établis à la fin du dernier trimestre avant la date de clôture.

II Principaux investissements des produits financiers

Pour cette période de référence, les calculs sont basés sur le chiffre moyen à l'aide d'instantanés périodiques, de sorte que les chiffres soient représentatifs de la période de référence à laquelle ils se rapportent. Lorsque les portefeuilles ont été clôturés au milieu de la période de référence, les calculs ont été établis à la fin du dernier trimestre avant la date de clôture.

Le pourcentage d'actifs figurant dans les publications périodiques peut ne pas correspondre au tableau des investissements figurant dans le rapport annuel, principalement en raison des intérêts courus et des différences liées à la méthodologie d'agrégation des investissements.

III Répartition des actifs en chiffres

Pour cette période de référence, les calculs sont basés sur le chiffre moyen à l'aide d'instantanés périodiques, de sorte que les chiffres soient représentatifs de la période de référence à laquelle ils se rapportent, sauf indication contraire clairement exprimée dans les informations périodiques.

IV Indicateurs de durabilité

Pour cette période de référence, les calculs sont basés sur le chiffre moyen à l'aide d'instantanés périodiques, de sorte que les chiffres soient représentatifs de la période de référence à laquelle ils se rapportent, sauf indication contraire clairement exprimée dans les informations périodiques. Cette approche est conforme à la période considérée précédente. Cette approche diffère cependant de celle de la période considérée de 2022, pour laquelle la performance des indicateurs figurant dans le tableau comparatif pour cette période n'a pas été reformulée pour refléter la méthodologie révisée appliquée pour cette période de référence.

V Actualisation du pourcentage d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S

Les informations précontractuelles de plusieurs Portefeuilles ont été modifiées avec effet le 25 novembre 2024. Le pourcentage attendu d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S a donc été ajusté à la suite de modifications apportées à la méthodologie d'évaluation de l'allocation d'actifs dans tous les Portefeuilles. Il était également précisé que les émetteurs pour lesquels il n'y a pas de données E/S pertinentes disponibles sont inclus dans la catégorie « #2 Autres ».

La liste des Portefeuilles concernés est disponible aux pages 625 à 626.

VI Actualisation des Engagements d'investissements durables

Les informations précontractuelles de plusieurs Portefeuilles ont été mises à jour avec effet le 25 novembre 2024 pour augmenter les engagements concernant la part minimale d'investissements durables, tel que détaillé à la page 627.

Goldman Sachs Funds

Rapport de la Société de gestion VI—Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non révisé) Au 30 novembre 2024

Informations périodiques pour les Portefeuilles qui ne sont pas soumis à l'Article 8 ou à l'Article 9 du Règlement SFDR :

Portefeuilles	Catégorie SFDR	Règlement sur la taxinomie
Global Future Economic Security Equity Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Global Securitised Income Bond Portfolio	6 (négatif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
US Mortgage Backed Securities Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Global Multi-Asset Income Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Global Absolute Return Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Global Strategic Macro Bond Portfolio	6 (positif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Absolute Return Tracker Portfolio	6 (négatif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Alternative Trend Portfolio	6 (négatif)	Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Vous trouverez ci-dessous un aperçu de la différence entre l'Article 6 (Positif) et l'Article 6 (Négatif) :

Article 6 (Négatif)

Le Gestionnaire de portefeuille ne prend pas spécifiquement en compte les risques en matière de durabilité dans sa prise de décision d'investissement. Il peut toutefois tenir compte des événements ou conditions de durabilité pertinents et de leur impact potentiellement préjudiciable sur des investissements spécifiques ou sur le Compte de temps à autre.

Article 6 (Positif)

Selon la définition du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, un risque en matière de durabilité désigne un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait avoir une incidence négative significative réelle ou potentielle sur la valeur de votre portefeuille ou des investissements spécifiques que nous gérons ou pour lesquels nous prodiguons des conseils. L'univers de risques en matière de durabilité est vaste. Toutefois, des exemples incluent les risques environnementaux matériels, les risques de transition liés aux changements climatiques, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, les pratiques de travail inappropriées, le manque de diversité au sein du conseil d'administration et la corruption.

Certaines offres discrétionnaires de GSAM peuvent être exposées à différents risques de durabilité de temps à autre, en fonction de leur stratégie d'investissement, de leurs catégories d'actifs et de leur orientation géographique (entre autres considérations). Le Gestionnaire peut intégrer les risques en matière de durabilité dans son processus de prise de décisions d'investissement en prenant en compte certains indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Les risques en matière de durabilité peuvent être pris en compte dans le cadre du processus d'investissement ou de conseil, selon le cas, en se fondant sur la stratégie d'investissement du Compte, ainsi que sur d'autres indicateurs ESG pour évaluer leur impact potentiel sur la qualité d'un investissement particulier. Le Gestionnaire peut utiliser des recherches et des données exclusives et/ou de tiers pour évaluer et surveiller les risques en matière de durabilité auxquels le Compte est exposé.

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion VI—Règlement sur la publication d'informations en
matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non révisé)
Au 30 novembre 2024

VII Actualisation du pourcentage d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S (avec effet le 25 novembre 2024)

Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales CORE®	Alignement actuel sur les caractéristiques E/S	Alignement actualisé sur les caractéristiques E/S	Pourcentage actuel d'allocation « Autres »	Pourcentage actualisé d'allocation « Autres »
Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio	90 %	70 %	10 %	30 %
Goldman Sachs Eurozone CORE® Equity Portfolio	90 %	70 %	10 %	30 %
Goldman Sachs Global CORE® Equity Portfolio	90 %	70 %	10 %	30 %
Goldman Sachs US CORE® Equity Portfolio	90 %	70 %	10 %	30 %
Goldman Sachs Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	90 %	60 %	10 %	40 %
Goldman Sachs Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	90 %	60 %	10 %	40 %
Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	90 %	60 %	10 %	40 %
Goldman Sachs US Small Cap CORE® Equity Portfolio	90 %	60 %	10 %	40 %

Fixed Income Portfolios	Alignement actuel sur les caractéristiques E/S	Alignement actualisé sur les caractéristiques E/S	Pourcentage actuel d'allocation « Autres »	Pourcentage actualisé d'allocation « Autres »
Goldman Sachs Global Credit Portfolio (Hedged)	60 %	70 %	40 %	30 %
Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	80 %	70 %	20 %	30 %
Goldman Sachs Sterling Credit Portfolio	60 %	70 %	40 %	30 %
Goldman Sachs Europe High Yield Bond Portfolio	80 %	70 %	20 %	30 %
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	80 %	70 %	20 %	30 %
Goldman Sachs Asia High Yield Bond Portfolio	80 %	70 %	20 %	30 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion VI—Règlement sur la publication d'informations en
matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non révisé)
Au 30 novembre 2024

Fixed Income Portfolios	Alignement actuel sur les caractéristiques E/S	Alignement actualisé sur les caractéristiques E/S	Pourcentage actuel d'allocation « Autres »	Pourcentage actualisé d'allocation « Autres »
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	75 %	70 %	25 %	30 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Blend Portfolio	75 %	70 %	25 %	30 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Portfolio	75 %	70 %	25 %	30 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio	75 %	70 %	25 %	30 %
Goldman Sachs Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	75 %	70 %	25 %	30 %
Goldman Sachs Global Dynamic Bond Plus Portfolio	35 %	50 %	65 %	50 %
Goldman Sachs Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	65 %	50 %	35 %	50 %
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio	65 %	50 %	35 %	50 %
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	65 %	50 %	35 %	50 %

Portefeuilles multi-gestionnaires	Alignement actuel sur les caractéristiques E/S	Alignement actualisé sur les caractéristiques E/S	Pourcentage actuel d'allocation « Autres »	Pourcentage actualisé d'allocation « Autres »
Goldman Sachs Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	90 %	80 %	10 %	20 %

Goldman Sachs Funds
Rapport de la Société de gestion VI—Règlement sur la publication d'informations en
matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non révisé)
Au 30 novembre 2024

VIII Mise à jour des engagements d'investissements durables (avec effet le 25 novembre 2024) :

Portefeuille	Engagement d'investissements durables actuel	Actualisation de l'engagement accru d'investissements durables
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio	20 %	30 %
Goldman Sachs Global Equity Partners ESG Portfolio	20 %	30 %
Goldman Sachs US Equity ESG Portfolio	20 %	30 %
Goldman Sachs Asia Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Global Equity Income Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Global Infrastructure Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs US Small Cap Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs US Technology Opportunities Equity Portfolio	-	10 %

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Asia Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
CKMUZP6Q1OT0UD6LTF80

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒

☐

☐

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39,53 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés représentées dans le Portefeuille étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	9,47 %	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Information et communication	7,65 %	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	7,38 %	KR
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Fabrication	4,93 %	CN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Activités financières et d'assurance	4,42 %	CN
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED	Fabrication	4,41 %	CN
JIO FINANCIAL SERVICES LIMITED	Activités financières et d'assurance	4,05 %	IN
ICICI BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	3,43 %	IN
MEITUAN	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	3,25 %	HK
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	Fabrication	3,19 %	IN



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

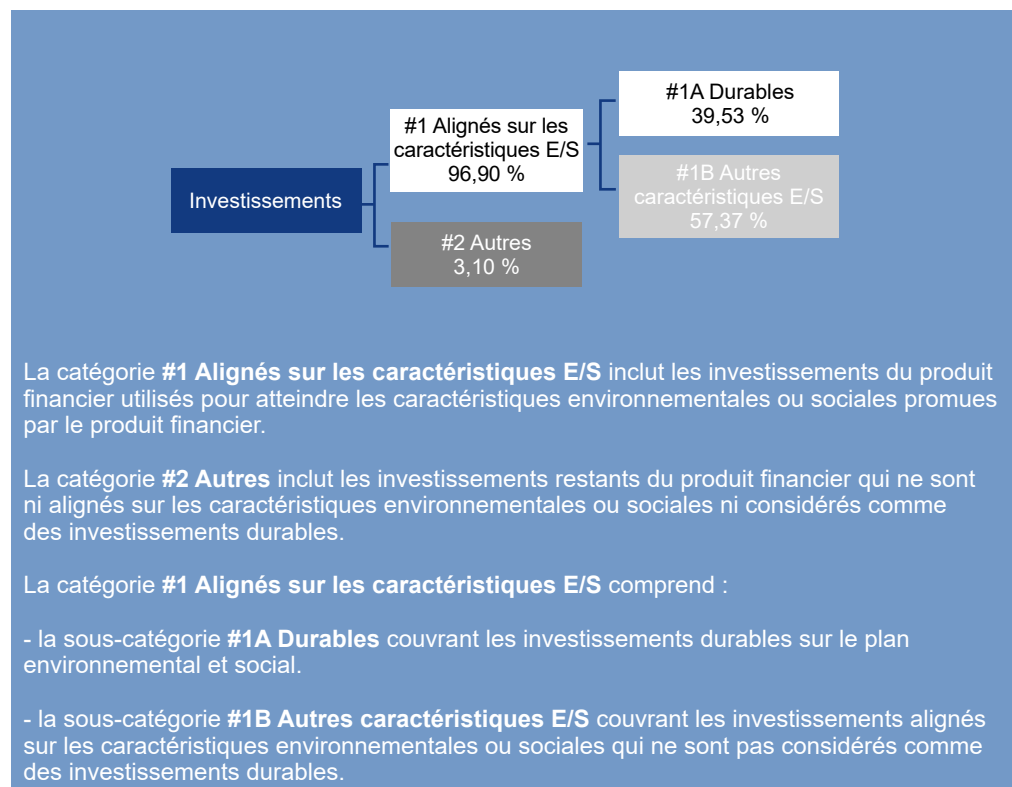
Au cours de la période de référence, 96,90 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 96,90 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 3,10 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39,53 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	0,48 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,22 %
	Activités de location et de leasing	0,30 %
Liquidités	Liquidités	2,08 %
	Durée	0,08 %
Commun	EQCORP	3,79 %
Construction	Génie civil	0,39 %
	Construction de bâtiments	0,35 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	0,89 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,71 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	14,43 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,73 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,92 %

Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,86 %
	Services d'information	8,99 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,58 %
	Activités de publication	2,68 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,09 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,64 %
	Fabrication de boissons	5,68 %
	Fabrication de produits chimiques	0,87 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	19,06 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,93 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,57 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,97 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,85 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	3,19 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,16 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,31 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,20 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,50 %
	Fabrication de textiles	0,74 %
	Fabrication de vêtements	5,22 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,14 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,68 %
	Recherche et développement scientifiques	0,13 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,09 %
Transport et stockage	Entreposage et activités de soutien au transport	2,45 %
Commerce de gros et de détail ; réparation d'automobiles et de motocycles à moteur et motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	5,05 %



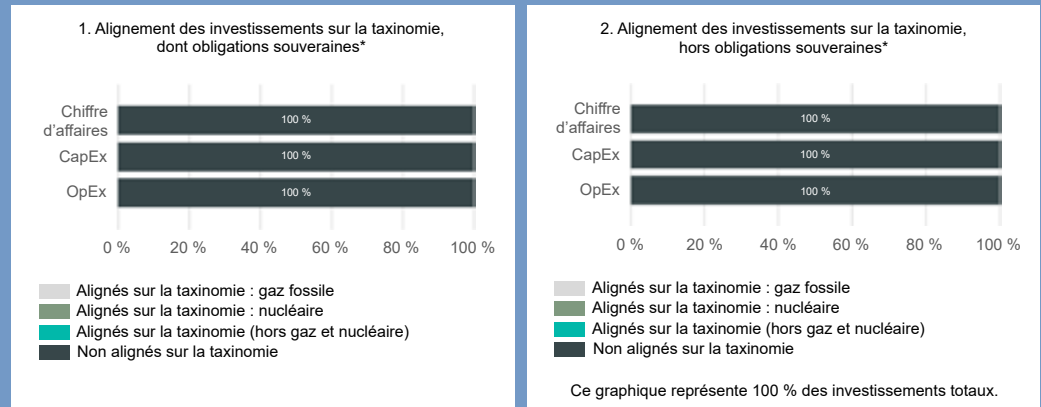
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs All China Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 RGLP4Y9Q3N58H4PRSO69

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒
☐

Oui

☐
☒

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,02 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés représentées dans le Portefeuille étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique

PIN climatiques obligatoires	• Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Information et communication	9,27 %	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	5,16 %	HK
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Fabrication	3,90 %	CN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Activités financières et d'assurance	3,17 %	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Activités financières et d'assurance	3,01 %	CN
MEITUAN	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,97 %	HK
CHINA YANGTZE POWER CO. LTD.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,79 %	CN
BYD COMPANY LIMITED	Fabrication	2,69 %	CN
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED	Fabrication	2,58 %	CN
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO. LTD.	Fabrication	2,39 %	CN
TRIP.COM GROUP LIMITED	Activités de services administratifs et de soutien	2,08 %	HK

POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO. LTD.	Activités financières et d'assurance	2,04 %	HK
MIDEA GROUP CO. LTD.	Fabrication	1,95 %	CN
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Activités financières et d'assurance	1,92 %	CN
XIAOMI CORPORATION	Fabrication	1,75 %	HK



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

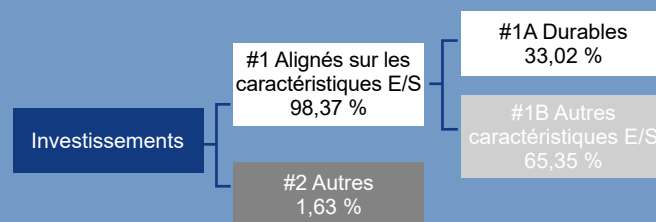
Au cours de la période de référence, 98,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,63 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,02 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,97 %
	Services de restauration et de boissons	0,38 %
Activités de services administratifs et de soutien	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	2,08 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Production végétale et animale, chasse et activités de services connexes	0,37 %

Liquidités	Liquidités	0,28 %
Commun	EQCORP	1,97 %
Construction	Génie civil	0,76 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,79 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,77 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	8,60 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,90 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,26 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,62 %
	Services d'information	9,81 %
	Activités de publication	1,27 %
Fabrication	Production de métaux de base	3,91 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,18 %
	Fabrication de boissons	4,99 %
	Fabrication de produits chimiques	1,52 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,01 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	8,94 %
	Fabrication d'équipements électriques	5,38 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,92 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	5,05 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	3,99 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,67 %
	Fabrication de vêtements	1,58 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,93 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	1,03 %
	Recherche et développement scientifiques	0,62 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,40 %
Transport et stockage	Activités postales et de courrier	0,91 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,80 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	13,03 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,30 %



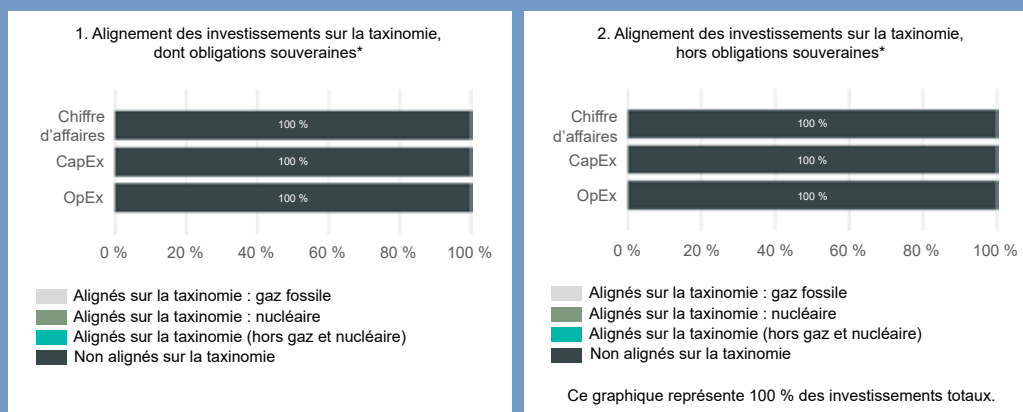
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

*Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 549300X3GRYC64HK5Y96

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,10 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les autres armes (y compris les armes à feu civiles) ;
- les jeux d'argent.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - l'alcool ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les autres armes (y compris les armes à feu civiles) ;
 - les jeux d'argent.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires

relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles

PIN climatiques obligatoires	- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité - Rejets dans l'eau - Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Ratio de déchets non recyclés - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail - Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif - Activités et fournisseurs présentant un risque important d'exploitation d'enfants par le travail - Activités et fournisseurs présentant un risque important de travail forcé ou obligatoire - Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	9,63 %	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Information et communication	6,70 %	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	5,98 %	KR
ICICI BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	3,06 %	IN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,67 %	HK
ZOMATO LTD	Information et communication	2,64 %	IN

TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Fabrication	2,44 %	IN
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Activités financières et d'assurance	2,31 %	ID
MEDIATEK INC.	Fabrication	2,17 %	TW
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Activités financières et d'assurance	1,83 %	CN
MERCADOLIBRE INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,83 %	US
MEITUAN	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,72 %	HK
CLICKS GROUP LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,61 %	ZA
INFOSYS LIMITED	Information et communication	1,47 %	IN
AXIS BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,46 %	IN



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

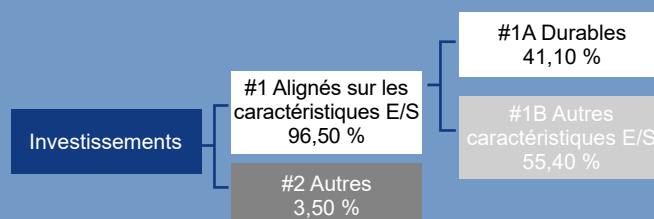
Au cours de la période de référence, 96,50 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 96,50 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 3,50 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,10 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,35 %
	Services de restauration et de boissons	0,97 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,64 %
Liquidités	Liquidités	1,99 %
Commun	EQCORP	1,70 %
	ETF	0,15 %
Construction	Construction de bâtiments	0,90 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,76 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,62 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	17,37 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,63 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,56 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,91 %
	Services d'information	10,74 %
	Activités de publication	0,64 %
	Télécommunications	1,08 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,00 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,33 %
	Fabrication de boissons	0,79 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	22,93 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,85 %
	Fabrication de produits alimentaires	3,59 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,48 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	3,02 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,26 %
	Fabrication de textiles	0,55 %
	Fabrication de vêtements	1,49 %
	Autres activités de fabrication	0,04 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,30 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,16 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,18 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,42 %
	Activités postales et de courrier	0,58 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	10,02 %



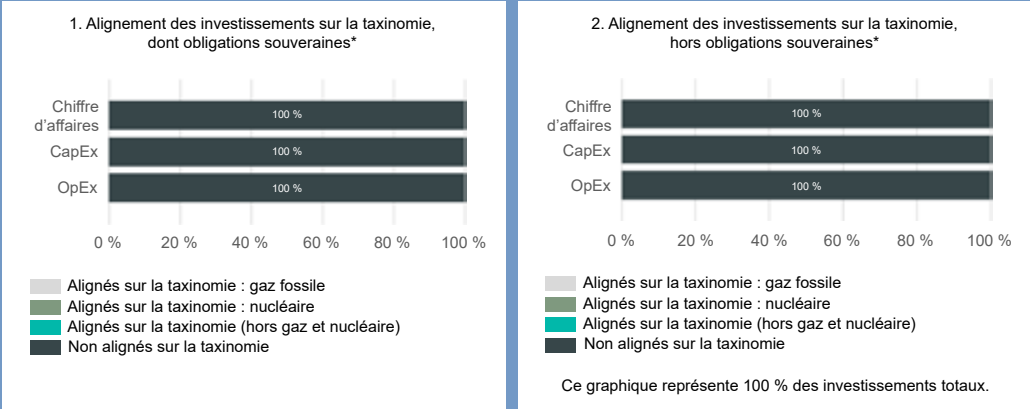
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
 ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

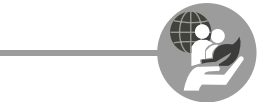
Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 EX3LFXCCOUFYOB4ZTY77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ Oui	☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,09 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique

PIN climatiques obligatoires	• Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif • Activités et fournisseurs présentant un risque important d'exploitation d'enfants par le travail • Activités et fournisseurs présentant un risque important de travail forcé ou obligatoire • Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	9,47 %	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Information et communication	5,61 %	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	5,51 %	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,51 %	HK
ICICI BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,37 %	IN
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Fabrication	2,07 %	CN
ZOMATO LTD	Information et communication	1,94 %	IN
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Activités financières et d'assurance	1,57 %	ID

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

MEITUAN	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,53 %	HK
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Activités financières et d'assurance	1,41 %	CN
MEDIATEK INC.	Fabrication	1,37 %	TW
AXIS BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,31 %	IN
ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED	Commun	1,26 %	IE
INFOSYS LIMITED	Information et communication	1,25 %	IN
MERCADOLIBRE INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,19 %	US



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

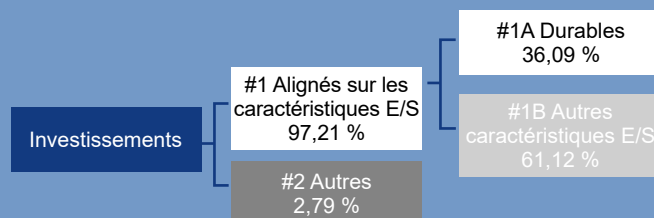
Au cours de la période de référence, 97,21 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,21 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,79 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,09 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,31 %
	Services de restauration et de boissons	1,00 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,31 %
	Activités de location et de leasing	0,44 %
Liquidités	Liquidités	1,13 %
Commun	EQCORP	2,74 %
	ETF	1,26 %
Construction	Génie civil	0,22 %
	Construction de bâtiments	1,26 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,65 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,16 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	15,57 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,74 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,34 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,50 %
	Services d'information	8,74 %
	Activités de publication	0,95 %
	Télécommunications	0,98 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,27 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,24 %
	Fabrication de boissons	2,65 %
	Fabrication de produits chimiques	1,06 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	22,09 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,02 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,07 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,59 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,63 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	2,91 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,96 %

Fabrication	Fabrication d'autres équipements de transport	0,31 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,12 %
	Fabrication de textiles	0,45 %
	Fabrication de vêtements	1,21 %
	Autres activités de fabrication	0,03 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,37 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,40 %
	Recherche et développement scientifiques	0,12 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,20 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,39 %
	Activités postales et de courrier	0,41 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,05 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	8,81 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,33 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz

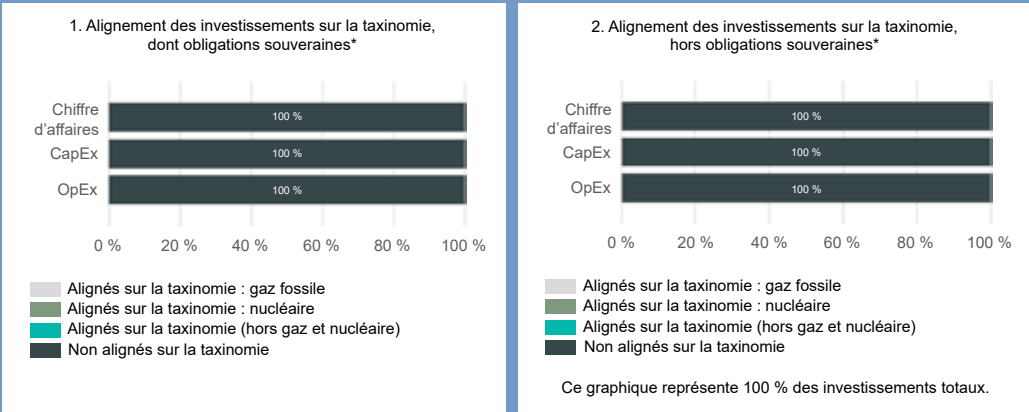
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets
Ex-China Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300C3SYD1VG21ES96

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ ☐ ☐ Oui	☒ ☐ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,12 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.
Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique

PIN climatiques obligatoires	• Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif • Activités et fournisseurs présentant un risque important d'exploitation d'enfants par le travail • Activités et fournisseurs présentant un risque important de travail forcé ou obligatoire • Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	9,48 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	7,02 %	KR
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Activités financières et d'assurance	2,72 %	ID
ICICI BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,65 %	IN
SK HYNIX INC.	Fabrication	2,58 %	KR
ZOMATO LTD	Information et communication	2,20 %	IN
MEDIATEK INC.	Fabrication	1,85 %	TW
MERCADOLIBRE INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,62 %	US
INFOSYS LIMITED	Information et communication	1,47 %	IN

AXIS BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,42 %	IN
BHARTI AIRTEL LIMITED	Information et communication	1,31 %	IN
DELTA ELECTRONICS INC.	Fabrication	1,29 %	TW
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Fabrication	1,27 %	IN
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED	Fabrication	1,24 %	IN
CLICKS GROUP LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,22 %	ZA



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

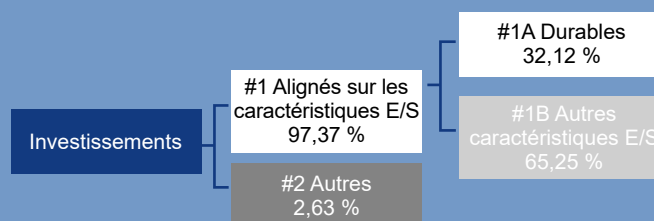
Au cours de la période de référence, 97,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,63 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,12 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	1,22 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,32 %
	Activités de location et de leasing	0,63 %

Liquidités	Liquidités	1,73 %
Commun	EQCORP	4,41 %
Construction	Génie civil	0,32 %
	Construction de bâtiments	1,14 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,40 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,89 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	18,11 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,31 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,99 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,89 %
	Services d'information	2,93 %
	Activités de publication	1,00 %
	Télécommunications	2,75 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,12 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,82 %
	Fabrication de boissons	0,68 %
	Fabrication de produits chimiques	1,68 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,94 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	25,62 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,03 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,61 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,55 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	2,80 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,41 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,43 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,13 %
	Fabrication de textiles	0,64 %
	Fabrication de vêtements	0,62 %
	Autres activités de fabrication	0,05 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,09 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,01 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,45 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Activités immobilières	Activités immobilières	0,59 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,46 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,47 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	6,29 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,47 %



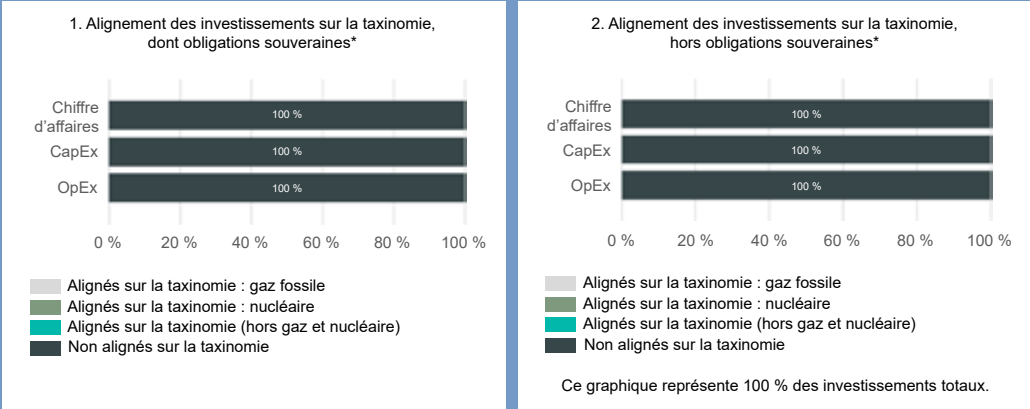
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
 ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9 (1), (2) et (3) du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5 du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Environmental
Impact Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300YMS3F720ZJDU10

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ ☒ Oui ☒ ☐ ☐ Non	
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 95,7 % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 2,77 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Portefeuille a cherché à créer un impact environnemental positif en investissant dans des sociétés considérées par le Conseiller en investissement comme des investissements durables et qui fournissent des solutions favorisant la durabilité environnementale en raison de leur alignement sur des thèmes clés associés à la résolution de problèmes environnementaux. Les thèmes clés sont portés par des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, fournissent, investissent ou aident à créer des produits, des services ou des technologies dans des domaines tels que, notamment :

- les énergies propres : sociétés présentes dans des domaines tels que l'énergie solaire, l'énergie éolienne, la bioénergie, le stockage de l'énergie, les services de réseau et la séquestration du carbone ;
- l'efficacité des ressources : sociétés présentes dans des domaines tels que les véhicules électriques et autonomes, la production durable, la logistique et les villes intelligentes ;
- la consommation durable : sociétés présentes dans des domaines tels que l'agriculture, l'alimentation, le tourisme et la mode ;
- l'économie circulaire : sociétés présentes dans des domaines tels que le recyclage et la réutilisation, la gestion des déchets et les produits de substitution aux produits à usage unique ;
- la durabilité de l'eau : sociétés présentes dans des domaines tels que le traitement de l'eau, la distribution de l'eau et le dessalement de l'eau.

Par ailleurs, le Portefeuille n'a pas été exposé à des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent ;
- les armes controversées (y compris les armes nucléaires).

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Portefeuille.

Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 100 % de sociétés du Portefeuille démontrant un alignement significatif sur un ou plusieurs des thèmes clés selon l'évaluation du Conseiller en investissement
- Contribution totale des sociétés détenues en Portefeuille aux indicateurs clés de performance sur le plan environnemental, collectée chaque année en décalé :
 - Énergies propres : 203 gigawatts de capacité d'énergie renouvelable installée
 - Efficacité des ressources : 1,2 milliard de tonnes eqCO2 évitées
 - Consommation durable : 225 738 tonnes de déchets réduites
 - Économie circulaire : 45,0 millions de tonnes de matériaux recyclés
 - Durabilité de l'eau : 4,6 millions de mégalitres d'eau économisés
- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - l'alcool ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles ;
 - les jeux d'argent ;
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires).
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.
- 100 % des sociétés du Portefeuille déterminées à atteindre le seuil de revenus du Conseiller en investissement en matière d'impact durable sur la période au cours de laquelle le Portefeuille était visé à l'article 9.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Les entreprises qui font preuve d'un alignement important sur un ou plusieurs des thèmes clés <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	Sans objet	100	100	%
Énergies propres	Sans objet	180	203	Gigawatts (GW) de capacité d'énergie renouvelable installée
Efficacité des ressources	Sans objet	1 milliard	1,2 milliard	Tonnes eqCO2 évitées
Consommation durable	Sans objet	755000	255738	Tonnes de déchets réduites
Économie circulaire	Sans objet	44 millions	45 millions	Tonnes de matériaux recyclés
Durabilité de l'eau	Sans objet	4 millions	4,6 millions	Mégalitres d'eau économisés ou traités
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%
Entreprises ayant atteint le seuil de revenus d'impact durable	Sans objet	100	100	%

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée

à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité - Rejets dans l'eau - Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
PIN sociales obligatoires	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales

PIN sociales obligatoires	- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WASTE MANAGEMENT INC.	Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	4,76 %	US
IBERDROLA S.A.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,46 %	ES
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,43 %	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Fabrication	4,31 %	FR
DSM-FIRMENICH AG	Fabrication	4,09 %	NL
ENEL - SPA	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,01 %	IT
NOVOZYMES A/S	Fabrication	3,60 %	DK
DS SMITH PLC	Fabrication	3,59 %	GB
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Fabrication	3,11 %	DE
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO. LTD.	Fabrication	2,95 %	CN
DOCUSIGN INC.	Information et communication	2,90 %	US
WASTE CONNECTIONS INC.	Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	2,59 %	CA
BALL CORPORATION	Fabrication	2,56 %	US
KEYENCE CORPORATION	Fabrication	2,56 %	JP
DASSAULT SYSTEMES SE	Information et communication	2,54 %	FR

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

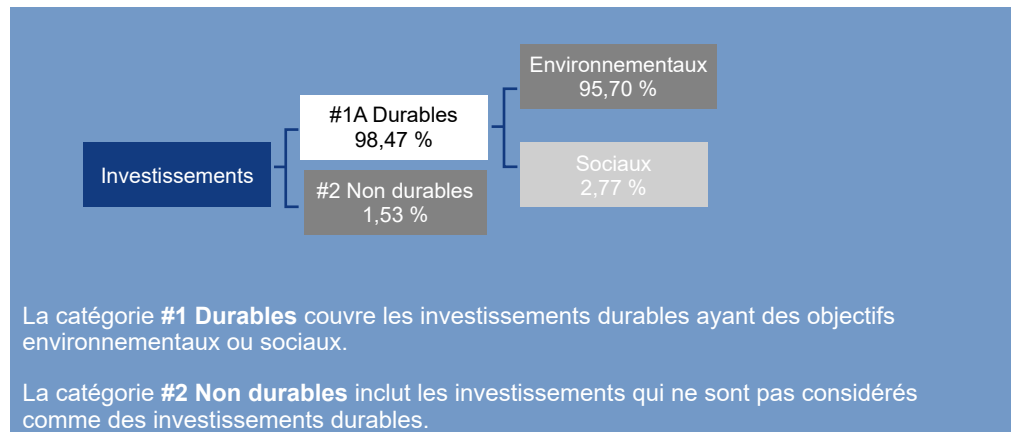
Au cours de la période de référence, 98,47 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,47 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Portefeuille.

1,53 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés à des fins de liquidité.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur l'objectif d'investissement durable décrit ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Liquidités	Liquidités	1,25 %
Commun	EQCORP	3,39 %
Construction	Génie civil	1,38 %
	Activités de construction spécialisée	0,42 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	14,73 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,54 %
	Activités de publication	2,90 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,59 %
	Fabrication de produits chimiques	7,44 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,72 %
	Fabrication d'équipements électriques	15,05 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et électriques	4,64 %
	Fabrication de produits alimentaires	4,68 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	7,06 %
	Fabrication de véhicules à moteur de remorques et de semi-remorques	2,40 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Fabrication	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,39 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	6,34 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,19 %
	Fabrication de textiles	0,01 %
Exploitation minière et carrières	Autres exploitations minières et carrières	1,06 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	1,02 %
Alimentation en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	2,46 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	7,35 %



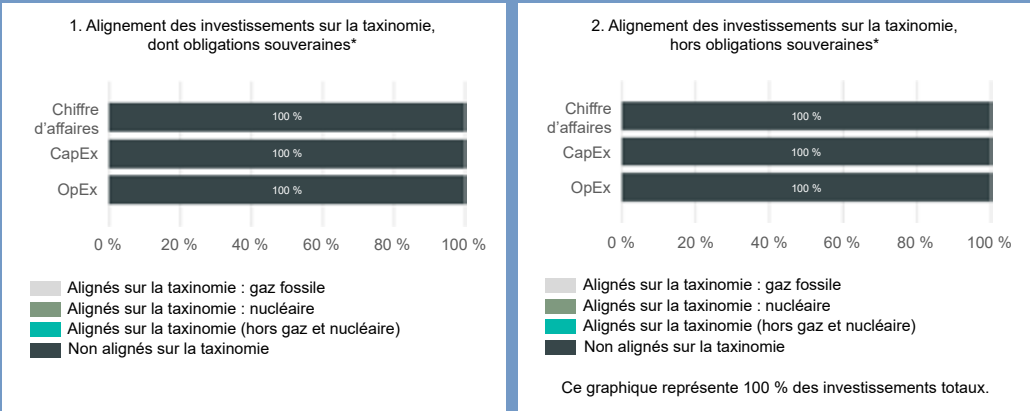
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements socialement durables était de 2,77 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que l'objectif d'investissement durable du Portefeuille soit atteint pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Global Equity Income Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 8Q222CN07ZPSMAHLWD98

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒
☐

☐
☐

☐
☐

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,58 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

682

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements

PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	3,71 %	US
SHELL PLC	Exploitation minière et carrières	3,47 %	GB
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et d'assurance	3,14 %	US
HSBC HOLDINGS PLC	Activités financières et d'assurance	2,73 %	GB
THE COCA-COLA COMPANY	Fabrication	2,52 %	US
ASTRAZENECA PLC	Fabrication	2,48 %	GB
BP P.L.C.	Fabrication	2,41 %	GB
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Activités financières et d'assurance	2,18 %	CH
WASTE MANAGEMENT INC.	Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	2,09 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fabrication	2,03 %	US
JOHNSON & JOHNSON	Fabrication	2,03 %	US
WALMART INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,02 %	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Information et communication	1,96 %	US
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Fabrication	1,96 %	US
RIO TINTO PLC	Exploitation minière et carrières	1,92 %	GB



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

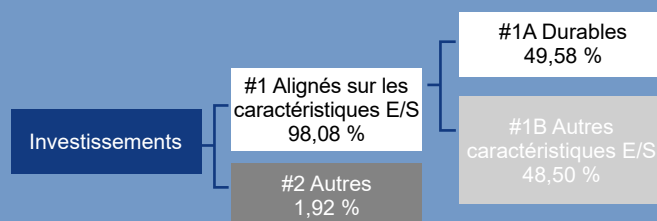
Au cours de la période de référence, 98,08 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,08 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,92 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,58 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	1,58 %
Liquidités	Liquidités	0,29 %
Commun	EQCORP	1,74 %
Construction	Génie civil	1,49 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	7,46 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	4,62 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,85 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,10 %

Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,76 %
	Activités de publication	3,71 %
	Télécommunications	3,38 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	8,56 %
	Fabrication de boissons	4,13 %
	Fabrication de produits chimiques	2,03 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	3,75 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	7,91 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,20 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,20 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,82 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,98 %
	Fabrication de vêtements	0,87 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	3,47 %
	Extraction de minerais métalliques	1,92 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,23 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	1,25 %
Activités immobilières	Activités immobilières	4,21 %
Transport et stockage	Activités postales et de courrier	1,13 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	1,77 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	2,09 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	6,53 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

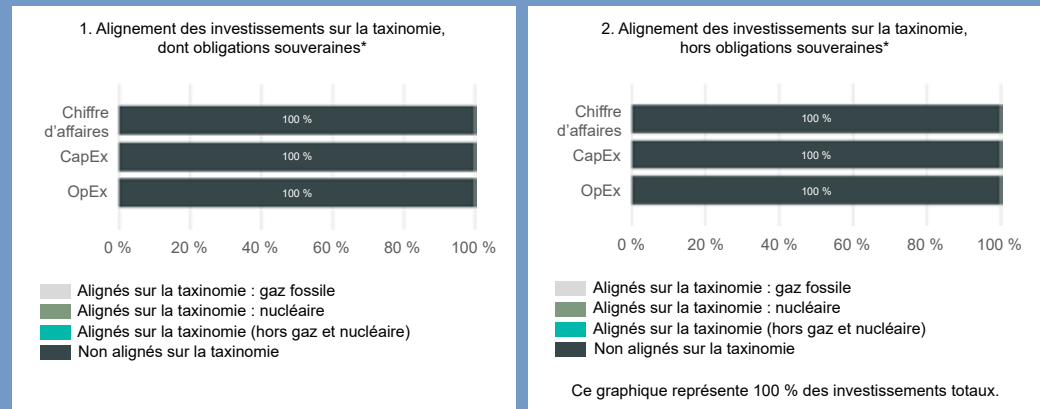
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

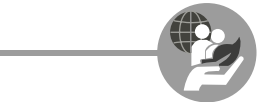
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Global Equity Partners ESG Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 XJ4W67KLBN1KI4MPJ694

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ ☐ Oui	☒ ☐ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,63 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les autres armes (y compris les armes à feu civiles) ;
- les jeux d'argent.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - l'alcool ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les autres armes (y compris les armes à feu civiles) ;
 - les jeux d'argent.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires

relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité - Rejets dans l'eau - Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	7,25 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	4,63 %	US
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	4,61 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fabrication	3,74 %	US
DSM-FIRMENICH AG	Fabrication	3,61 %	NL
ASTRAZENECA PLC	Fabrication	3,61 %	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Activités immobilières	3,46 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

S&P GLOBAL INC.	Information et communication	3,32 %	US
DANAHER CORPORATION	Fabrication	3,23 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	3,16 %	US
WASTE MANAGEMENT INC.	Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	3,14 %	US
HEXAGON AKTIEBOLAG	Fabrication	3,07 %	SE
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Fabrication	2,93 %	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Information et communication	2,91 %	US



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

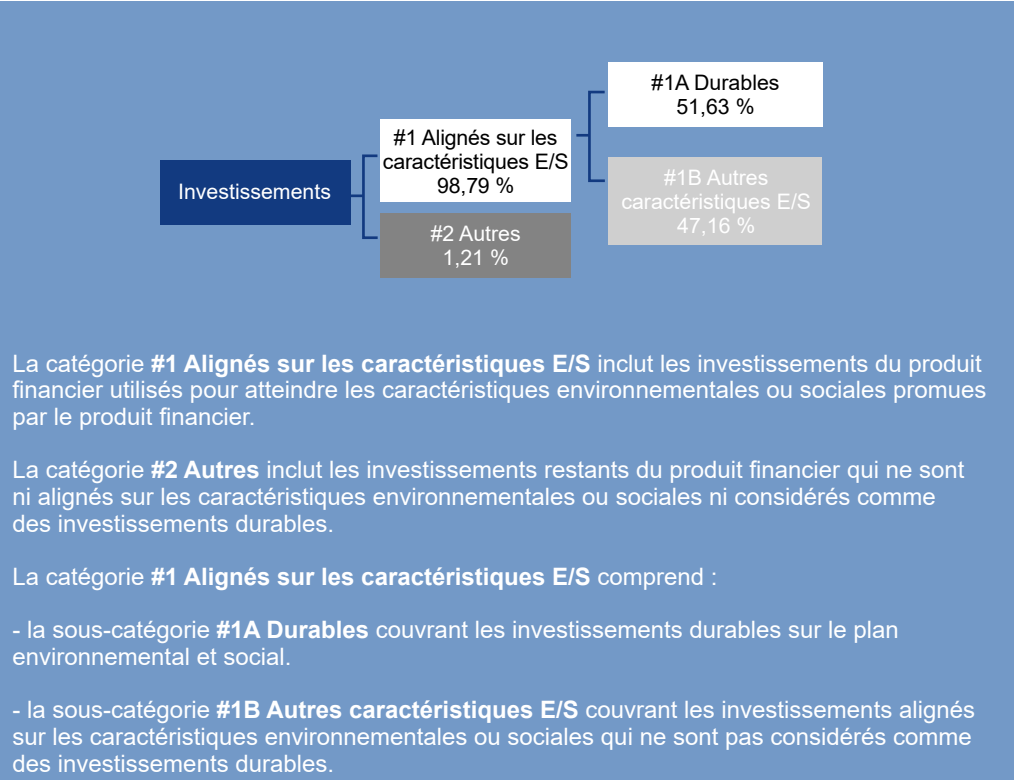
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,79 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,79 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,21 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,63 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	0,83 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de services aux bâtiments et d'aménagement paysager	2,07 %

Liquidités	Liquidités	0,19 %
	Durée	-0,01 %
Commun	EQCORP	2,53 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,01 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,38 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	5,25 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	3,77 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,61 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	4,84 %
	Services d'information	7,95 %
	Programmation et activités de diffusion	2,54 %
	Activités de publication	9,86 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,98 %
	Fabrication de boissons	1,71 %
	Fabrication de produits chimiques	6,52 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,59 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	19,04 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	1,10 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,15 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,23 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,38 %
	Autres activités de fabrication	3,28 %
Exploitation minière et carrières	Autres exploitations minières et carrières	2,35 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,93 %
Activités immobilières	Activités immobilières	3,46 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	3,14 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	6,97 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	1,33 %



Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

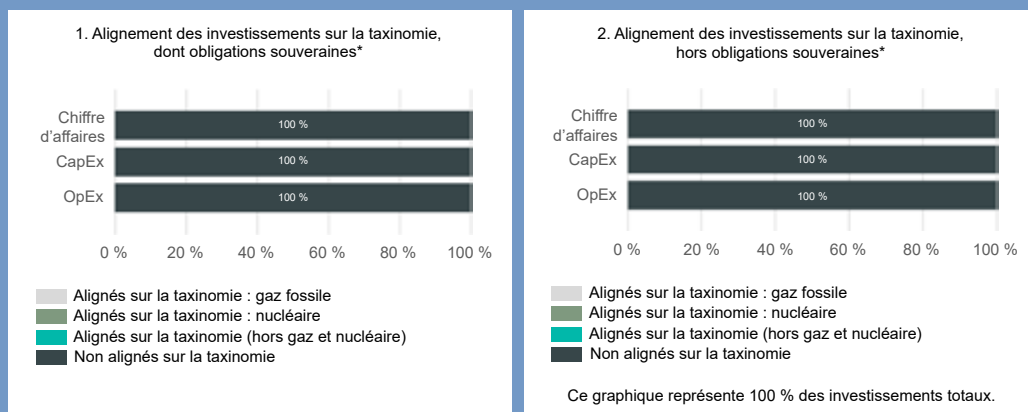
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Global Future Health Care Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 549300W28GYKT4H60H17

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒
☐

☐
☒

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,86 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.
 Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif

ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELI LILLY AND COMPANY	Fabrication	9,07 %	US
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Fabrication	6,00 %	US
ASTRAZENECA PLC	Fabrication	5,33 %	GB
NOVO NORDISK A/S	Fabrication	4,89 %	DK
INTUITIVE SURGICAL INC.	Fabrication	4,83 %	US
INSULET CORPORATION	Fabrication	3,89 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

AMGEN INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,86 %	US
THE COOPER COMPANIES INC.	Fabrication	3,74 %	US
DANAHER CORPORATION	Fabrication	3,55 %	US
CSL LIMITED	Fabrication	3,17 %	AU
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	Fabrication	3,06 %	US



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

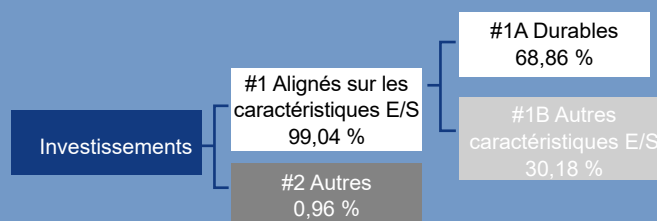
Au cours de la période de référence, 99,04 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,04 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 0,96 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,86 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Liquidités	Liquidités	1,05 %
Commun	EQCORP	0,91 %
Activités financières et d'assurance	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,07 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,13 %
Information et communication	Activités de publication	1,53 %

Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	43,20 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	21,66 %
	Autres activités de fabrication	16,44 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,06 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	9,81 %
	Activités vétérinaires	1,72 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,42 %



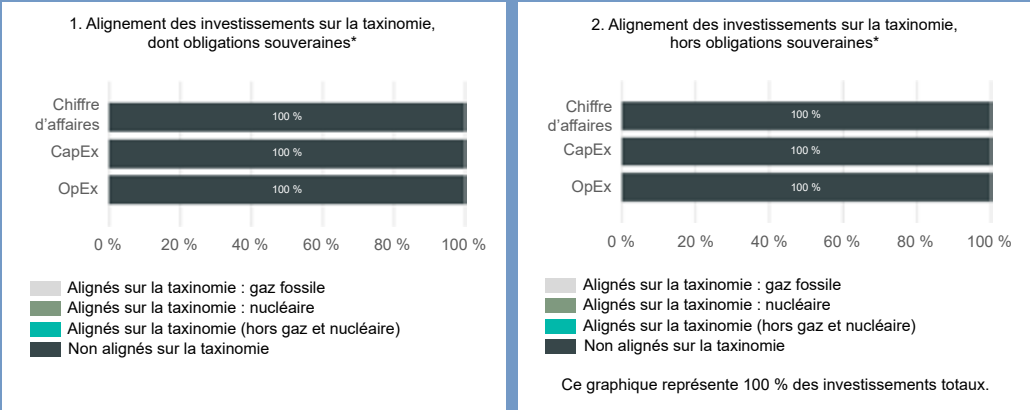
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été

constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Future
Technology Leaders Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300VTLFJJK02WMN23

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,84 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.
Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif

ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MARVELL TECHNOLOGY INC	Fabrication	3,53 %	US
KLA CORPORATION	Fabrication	2,99 %	US
MOTOROLA SOLUTIONS INC.	Fabrication	2,85 %	US
APPROVIN CORPORATION	Information et communication	2,64 %	US
DATADOG INC.	Information et communication	2,60 %	US
MICRON TECHNOLOGY INC.	Fabrication	2,50 %	US
HUBSPOT INC.	Information et communication	2,50 %	US
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC.	Information et communication	2,43 %	US
MERCADOLIBRE INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,26 %	US
DYNATRACE INC.	Information et communication	2,23 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

ZSCALER INC.	Information et communication	2,17 %	US
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC.	Activités financières et d'assurance	2,11 %	US
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL CO. LTD	Fabrication	2,00 %	TW
DELTA ELECTRONICS INC.	Fabrication	1,83 %	TW
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	Fabrication	1,77 %	TW



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

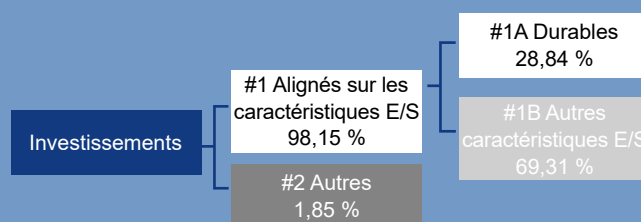
Au cours de la période de référence, 98,15 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,15 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,85 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,84 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Activités de services administratifs et de soutien	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	1,33 %
Liquidités	Liquidités	0,83 %
Commun	EQCORP	2,95 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,11 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	8,89 %
	Services d'information	5,01 %
	Activités de publication	26,76 %
	Télécommunications	1,51 %
Fabrication	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	30,60 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,83 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	10,82 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,63 %
	Autres activités de fabrication	1,02 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,87 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,20 %
	Publicité et études de marché	0,48 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,52 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	3,63 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

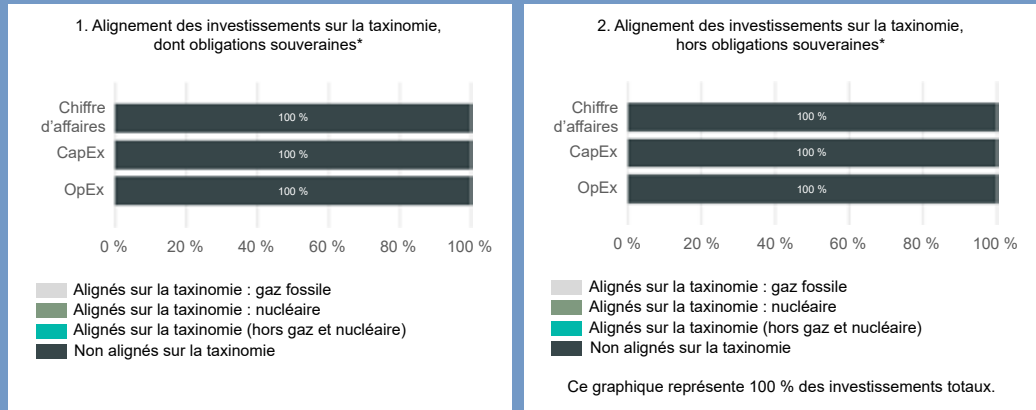
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :

Goldman Sachs Global Future
Generations Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :

51PP0DXJPE9LQF5J3Z56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒
☐
☐

Oui

☐
☒
☒

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44,61 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ce Portefeuille a subi un changement de dénomination avec effet le 25 novembre 2024. Le Portefeuille « Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio » s'appelle désormais le « Goldman Sachs Global Future Generations Equity ».

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille excluait également de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	8,07 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	6,83 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	6,64 %	US
META PLATFORMS INC.	Information et communication	5,62 %	US
APPLE INC.	Fabrication	5,14 %	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	4,74 %	TW
MASTERCARD INCORPORATED.	Activités financières et d'assurance	4,25 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

EXPERIAN PLC	Activités de services administratifs et de soutien	2,92 %	GB
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC.	Arts, divertissements et loisirs	2,59 %	US
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Fabrication	2,54 %	FR
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,37 %	US



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

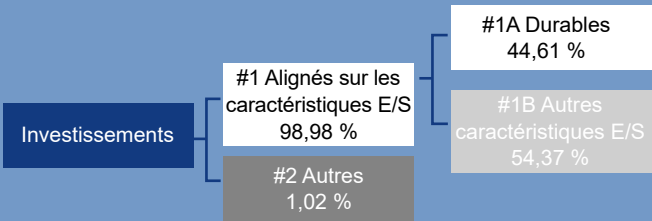
Au cours de la période de référence, 98,98 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,98 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,02 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44,61 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	1,27 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	2,92 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités créatives, artistiques et de spectacle	1,76 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	2,92 %

Liquidités	Liquidités	-0,04 %
Commun	EQCORP	3,06 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,56 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	5,05 %
Information et communication	Services d'information	15,54 %
	Programmation et activités de diffusion	2,35 %
	Activités de publication	3,78 %
	Télécommunications	2,36 %
Fabrication	Fabrication de boissons	3,26 %
	Fabrication de produits chimiques	1,24 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	20,53 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,82 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,19 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	2,60 %
	Fabrication de vêtements	5,74 %
	Autres activités de fabrication	0,20 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,20 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,80 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	16,90 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

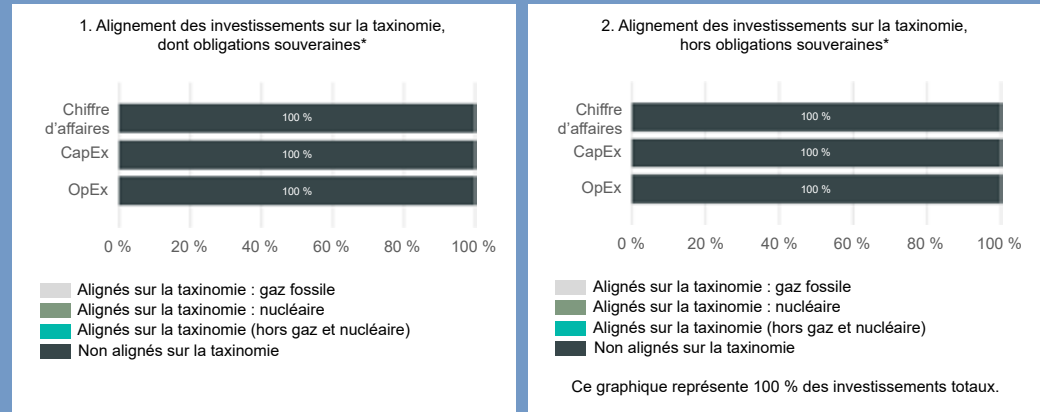
encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs India Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
5493008F1XGBJITK4N13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 24,62 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif

ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs • Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail • Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif • Activités et fournisseurs présentant un risque important d'exploitation d'enfants par le travail • Activités et fournisseurs présentant un risque important de travail forcé ou obligatoire • Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICICI BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	5,56 %	IN
INFOSYS LIMITED	Information et communication	4,14 %	IN
AXIS BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,93 %	IN
BHARTI AIRTEL LIMITED	Information et communication	2,76 %	IN
BAJAJ FINANCE LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,61 %	IN
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Fabrication	2,53 %	IN
ZOMATO LTD	Information et communication	2,50 %	IN
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED	Fabrication	2,12 %	IN
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED	Fabrication	2,01 %	IN
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	1,68 %	IE
TRENT LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,50 %	IN
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	Fabrication	1,44 %	IN
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Fabrication	1,40 %	IN
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,38 %	IN
COFORGE LIMITED	Information et communication	1,35 %	IN



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

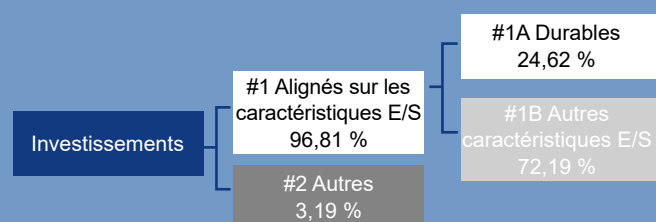
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 96,81 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 96,81 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 3,19 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés. Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 24,62 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	0,49 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,28 %
Liquidités	Liquidités	1,34 %
	Durée	0,13 %
Commun	EQCORP	10,88 %
Construction	Génie civil	1,18 %
	Construction de bâtiments	2,53 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	2,40 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,44 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	3,21 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	16,95 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,38 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,48 %

Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	9,03 %
	Services d'information	4,14 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,27 %
	Activités de publication	1,26 %
	Télécommunications	2,90 %
Fabrication	Production de métaux de base	3,17 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,96 %
	Fabrication de boissons	0,37 %
	Fabrication de produits chimiques	4,55 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	2,74 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,08 %
	Fabrication d'équipements électriques	2,87 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,41 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,82 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,98 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	4,78 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,46 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	1,09 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,56 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,33 %
	Fabrication de vêtements	0,56 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,68 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,64 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	2,48 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,15 %



Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

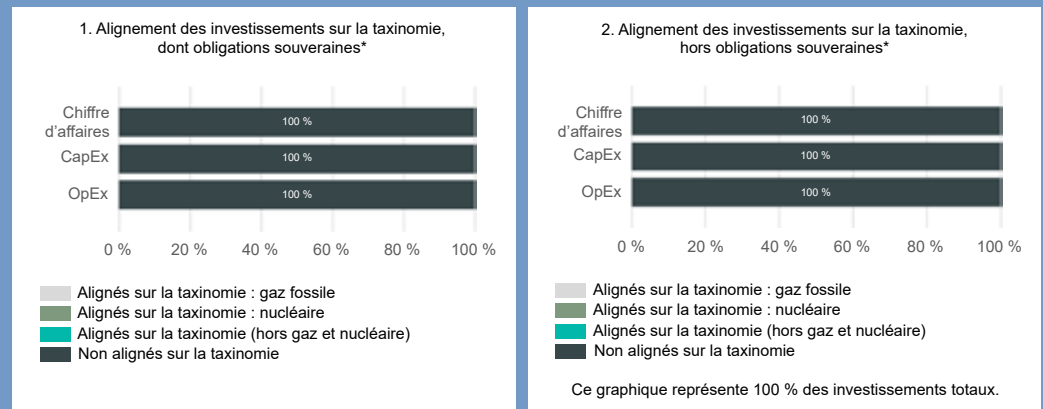
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 222100KE2XKF435ISW04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ ☐ Oui	☒ ☐ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,90 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux

sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité - Rejets dans l'eau - Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs - Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SONY GROUP CORPORATION	Fabrication	5,60 %	JP
HITACHI LTD.	Information et communication	5,45 %	JP
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	Activités financières et d'assurance	5,03 %	JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Fabrication	4,82 %	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Activités de services administratifs et de soutien	4,00 %	JP

NITORI HOLDINGS CO. LTD.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	3,91 %	JP
FAST RETAILING CO. LTD.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	3,77 %	JP
CAPCOM CO. LTD.	Information et communication	3,75 %	JP
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	3,61 %	JP
ASICS CORPORATION	Fabrication	3,34 %	JP
DAIFUKU CO.LTD.	Fabrication	3,17 %	JP
ORIX CORPORATION	Activités financières et d'assurance	3,15 %	JP
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	Fabrication	3,13 %	JP



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

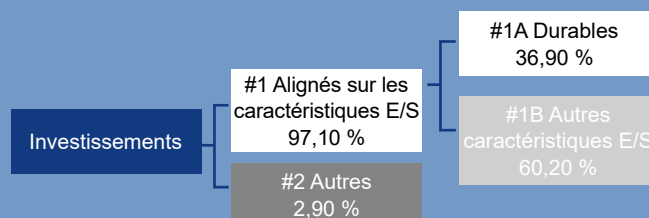
Au cours de la période de référence, 97,10 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,10 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,90 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,90 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	4,00 %
Liquidités	Liquidités	1,62 %
	Durée	0,06 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,04 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	6,76 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	5,03 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	14,20 %
	Services d'information	0,44 %
	Activités de publication	3,75 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,48 %
	Fabrication de produits chimiques	4,82 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,78 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	17,30 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,13 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,54 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	3,34 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	6,19 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	2,96 %
	Autres activités de fabrication	5,16 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,73 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	12,69 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

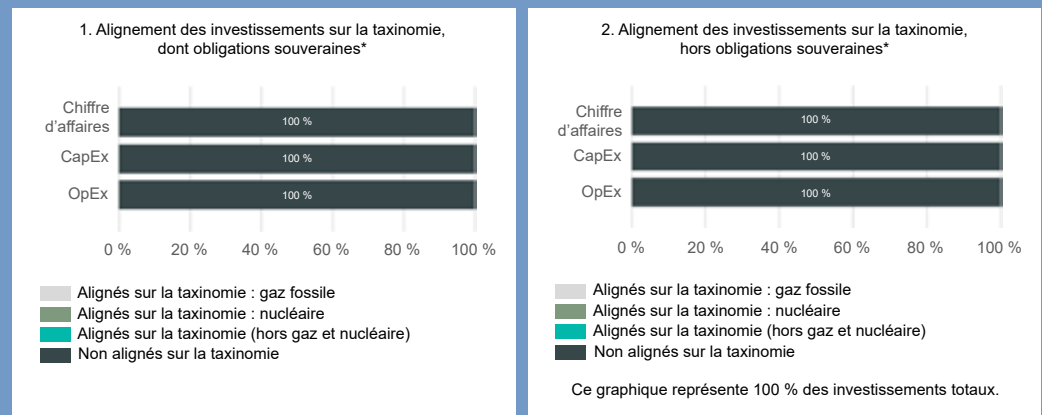
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
3IY3WJILLUMNTSO1EO23

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒

☐

☐

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,11 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

741

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif

ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Fabrication	5,02 %	JP
SONY GROUP CORPORATION	Fabrication	4,31 %	JP
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	4,18 %	JP
HITACHI LTD.	Information et communication	3,33 %	JP
ITOCHU CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,77 %	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Activités de services administratifs et de soutien	2,43 %	JP
KEYENCE CORPORATION	Fabrication	2,39 %	JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Fabrication	2,20 %	JP
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	Activités financières et d'assurance	2,14 %	JP
SUMITOMO CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,09 %	JP
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	2,02 %	JP
DAIICHI SANKYO COMPANY LIMITED	Fabrication	1,84 %	JP
UNICHARM CORPORATION	Fabrication	1,69 %	JP
THE KANSAI ELECTRIC POWER COMPANY INCORPORATED	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,68 %	JP
ORIX CORPORATION	Activités financières et d'assurance	1,64 %	JP

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

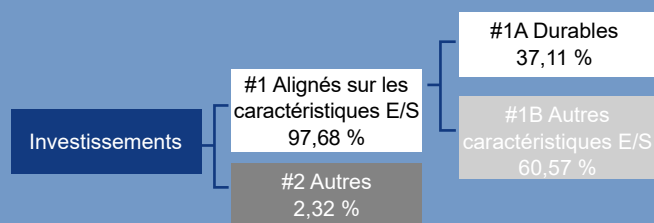
Au cours de la période de référence, 97,68 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,68 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,32 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,11 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,30 %
	Services de restauration et de boissons	0,11 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	2,63 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,15 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,26 %
Liquidités	Liquidités	1,66 %
	Durée	-0,01 %
Commun	EQCORP	0,61 %
Construction	Génie civil	0,37 %
	Activités de construction spécialisée	0,17 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,07 %

Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,93 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,74 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	8,66 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,90 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de soins à domicile	0,02 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	6,70 %
	Services d'information	1,15 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	1,03 %
	Activités de publication	1,47 %
	Télécommunications	1,47 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,00 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,28 %
	Fabrication de produits chimiques	3,28 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,73 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	12,95 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,84 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	1,06 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,62 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,06 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	5,51 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	7,15 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,00 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	1,69 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,66 %
	Fabrication de vêtements	0,11 %
	Autres activités de fabrication	3,95 %
	Impression et reproduction de supports enregistrés	0,42 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,76 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,33 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,18 %
	Recherche et développement scientifiques	0,21 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,57 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	1,23 %
	Activités postales et de courrier	0,17 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	7,28 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	5,59 %



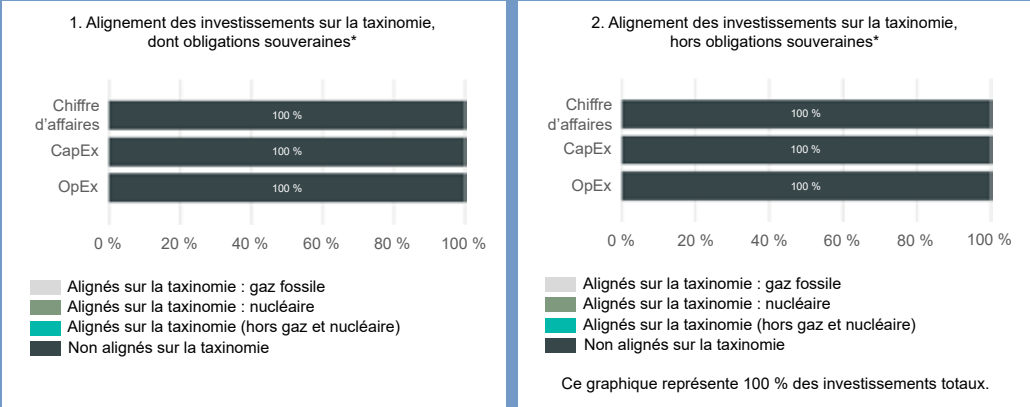
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE' ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Equity ESG Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
04N6BH2GW8URDY0AK302

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,31 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.
 Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - l'alcool ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
 - les jeux d'argent.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif

ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité - Rejets dans l'eau - Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	7,97 %	US
APPLE INC.	Fabrication	6,78 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	4,84 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	4,52 %	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et d'assurance	3,89 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fabrication	2,91 %	US

AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,77 %	US
MORGAN STANLEY	Activités financières et d'assurance	2,70 %	US
MCDONALD'S CORPORATION	Hébergement et restauration	2,63 %	US
ELI LILLY AND COMPANY	Fabrication	2,54 %	US
AMERICAN EXPRESS COMPANY	Activités financières et d'assurance	2,48 %	US
AT&T INC.	Information et communication	2,36 %	US
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,33 %	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Information et communication	2,26 %	US



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

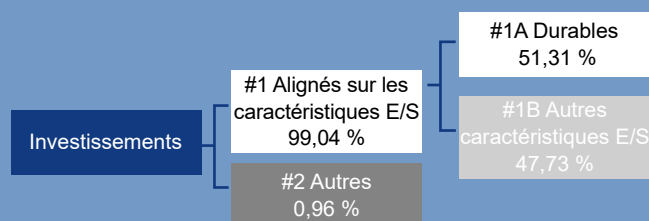
Au cours de la période de référence, 99,04 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 99,04 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 0,96 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,31 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	2,63 %
Liquidités	Liquidités	0,83 %
	Durée	-0,08 %
Commun	EQCORP	1,82 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,03 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,33 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,47 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,06 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,67 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,93 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	3,86 %
	Services d'information	4,52 %
	Activités de publication	8,31 %
	Télécommunications	2,36 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,94 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,49 %
	Fabrication de produits chimiques	5,15 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	21,78 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,13 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,79 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,72 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,63 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,80 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,28 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,64 %
	Autres activités de fabrication	2,47 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,39 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,11 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	1,21 %
	Activités postales et de courrier	1,00 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,59 %
	Captage, traitement et distribution d'eau	1,24 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	7,90 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

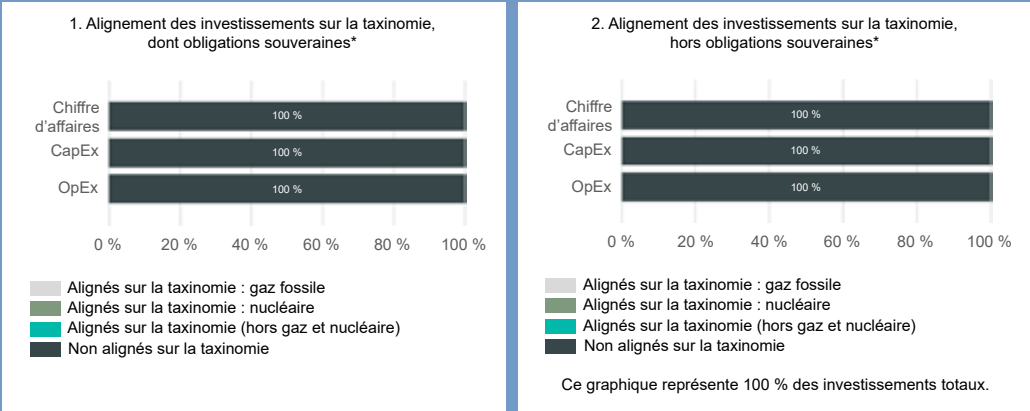
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE' ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

*Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs US Small Cap Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 549300CS4O1C8HQEEB83

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒

☐

Oui

☐

☒

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 18,60 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif

ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL SIGNAL CORPORATION	Fabrication	2,22 %	US
MERITAGE HOMES CORPORATION	Construction	2,15 %	US
SPX TECHNOLOGIES INC.	Fabrication	1,99 %	US
MOOG INC.	Fabrication	1,90 %	US
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC.	Fabrication	1,56 %	US
ARCOSA INC.	Exploitation minière et carrières	1,47 %	US
BADGER METER INC.	Fabrication	1,43 %	US
CRANE CO	Fabrication	1,40 %	US
AXCELIS TECHNOLOGIES INC.	Fabrication	1,38 %	US
NMI HOLDINGS INC.	Activités financières et d'assurance	1,38 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

SM ENERGY COMPANY	Exploitation minière et carrières	1,36 %	US
HALOZYME THERAPEUTICS INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,35 %	US
PIPER SANDLER COMPANIES	Activités financières et d'assurance	1,34 %	US
CORE & MAIN INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,32 %	US
CYBERARK SOFTWARE LTD.	Information et communication	1,30 %	IL



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

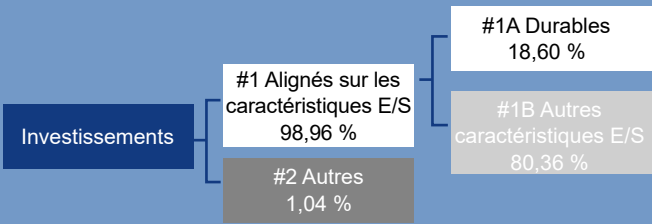
Au cours de la période de référence, 98,96 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,96 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,04 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 18,60 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	2,22 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,74 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,18 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,72 %

Liquidités	Liquidités	0,01 %
Commun	EQCORP	2,61 %
Construction	Génie civil	1,09 %
	Construction de bâtiments	2,94 %
	Activités de construction spécialisée	0,82 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,77 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	3,77 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,81 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,34 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,94 %
	Activités de soins à domicile	0,87 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	3,11 %
	Programmation et activités de diffusion	0,74 %
	Activités de publication	5,21 %
Fabrication	Production de métaux de base	2,08 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,11 %
	Fabrication de produits chimiques	1,76 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,29 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	10,01 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,90 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,34 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,00 %
	Fabrication de meubles	0,25 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,20 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	6,79 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	2,62 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,51 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	1,90 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,81 %
	Autres activités de fabrication	1,60 %

Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	4,03 %
	Services de soutien aux industries extractives	1,53 %
	Autres exploitations minières et carrières	1,47 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,11 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,91 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,35 %
	Recherche et développement scientifiques	3,89 %
Activités immobilières	Activités immobilières	3,12 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	1,03 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	2,89 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,62 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

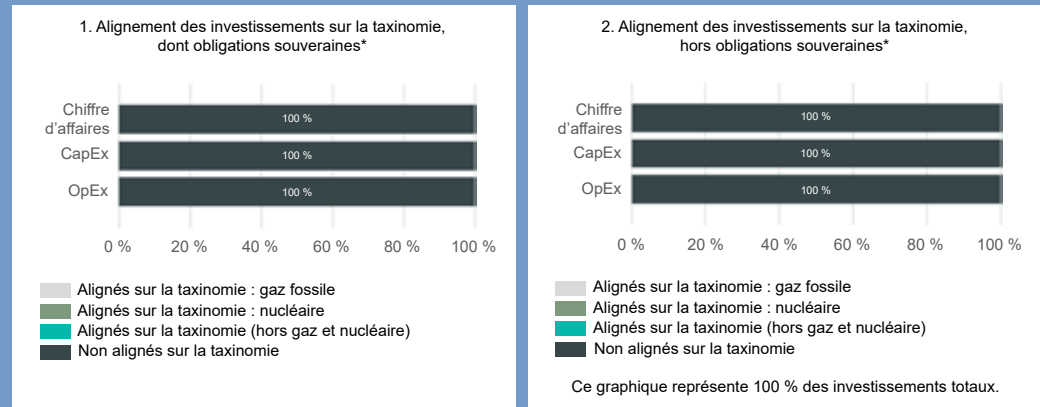
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Technology Opportunities Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300RRPU78GTR0W045

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50,30 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif

ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	9,26 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	8,77 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	7,87 %	US
APPLE INC.	Fabrication	6,66 %	US
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	6,03 %	US
MARVELL TECHNOLOGY INC	Fabrication	3,97 %	US
SALESFORCE INC.	Information et communication	3,37 %	US
KLA CORPORATION	Fabrication	3,28 %	US
ADOBE INC.	Information et communication	2,62 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

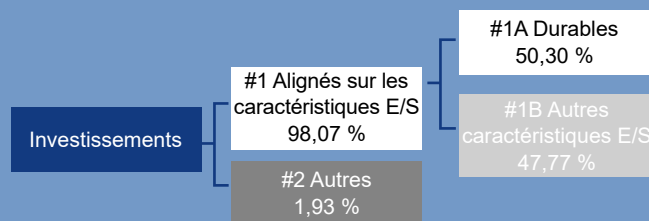
Au cours de la période de référence, 98,07 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,07 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,93 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50,30 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Liquidités	Liquidités	0,85 %
Commun	EQCORP	0,26 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	6,40 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	8,25 %
	Services d'information	12,80 %
	Activités de publication	27,11 %
Fabrication	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	28,39 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	6,79 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,94 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,78 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	7,44 %



Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

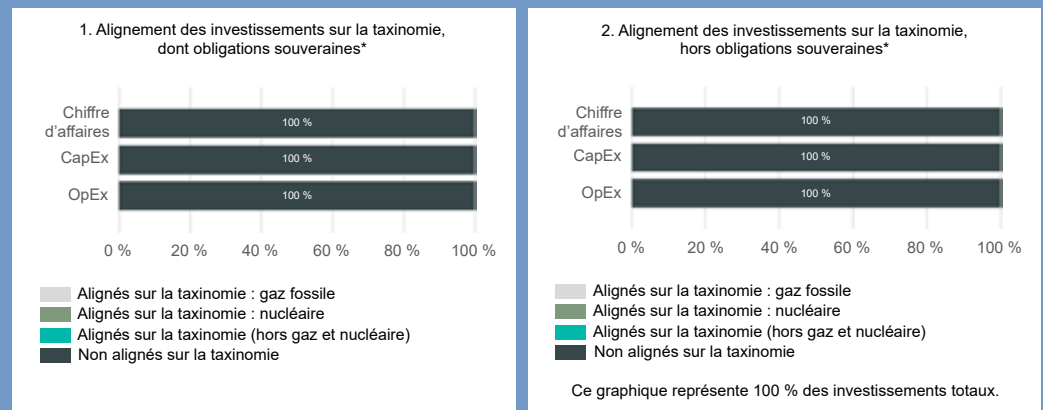
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9 (1), (2) et (3) du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5 du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Clean Energy
Infrastructure Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300XJS2Q7QR22Q679

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ ☐ Oui	☐ ☐ ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 97,59 % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Ce Portefeuille a été repositionné pour répondre aux exigences en matière de publication conformément à l'article 9 du SFDR de l'UE avec effet le 25 novembre 2024., après avoir publié des informations conformément à l'Article 8 du SFDR de l'UE pour le reste de la période de référence. En particulier, le Portefeuille a désormais pour objectif l'investissement durable.

Du 1^{er} décembre 2023 au 25 novembre 2024, le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) en investissant dans des sociétés du secteur des énergies renouvelables qui contribuaient à la décarbonation de l'économie en générant, produisant, transmettant et/ou distribuant des énergies renouvelables (les « Critères ESG »).

Les sociétés du secteur des énergies renouvelables étaient notamment des sociétés :

- classées par la Nomenclature des activités économiques (« NACE ») dans la catégorie Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné ;
 - figurant dans l'indice S&P Global Clean Energy, l'indice Eagle Global Renewables Infrastructure ou l'indice Eagle North American Renewables Infrastructure ; ou
 - dont 50 % des actifs sont engagés dans ou proviennent de revenus, gains, ventes ou bénéfices issus de la production d'électricité d'origine renouvelable (éolienne, photovoltaïque, hydrogène, géothermique, biomasse, etc.), du stockage, de la transmission et la distribution d'électricité d'origine renouvelable, de la conception et de la fabrication d'équipements liés aux énergies renouvelables, des transports électriques, de la production d'agro-combustibles, du captage du carbone ou de solutions d'efficacité énergétique (y compris les réseaux intelligents).
- À compter du 25 novembre 2024, le Portefeuille a cherché à générer un impact environnemental positif en investissant dans des sociétés d'énergies renouvelables que le Conseiller en investissement considère comme des investissements durables et qui contribuent à la décarbonation de l'économie en générant, produisant, transmettant et/ou distribuant des énergies renouvelables.

Les sociétés du secteur des énergies renouvelables sont des sociétés :

- qui font partie de l'indice S&P Global Clean Energy ou de l'indice Eagle Global Renewables Infrastructure, ou bien
- dont au moins 50 % des actifs, revenus, gains, ventes ou bénéfices sont engagés dans ou proviennent de tout segment de la chaîne de valeur des énergies propres, qui comprend les sociétés suivantes :
 - (i) les producteurs/fabricants d'énergie comprennent les sociétés engagées dans la fabrication et le développement de technologies d'énergie propre, notamment les panneaux solaires, les éoliennes, les batteries et les piles à combustible.
 - (ii) les sociétés d'infrastructures d'énergies propres comprennent les sociétés qui possèdent, exploitent et, dans certains cas, développent principalement des actifs de stockage et d'énergie propre (solaire, éolienne, hydroélectrique, biocarburants, hydrogène, biomasse, etc.).
 - (iii) les sociétés utilisatrices d'énergie comprennent les sociétés qui permettent une consommation accrue ou plus efficace d'énergie renouvelable/d'électricité par divers secteurs d'utilisation finale (résidentiel, commercial, industriel, transport).
- Contribution cumulée des sociétés détenues dans le Portefeuille à des indicateurs clés de performance en matière d'impact environnemental, notamment les capacités installées en énergies renouvelables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Du 1^{er} décembre 2023 au 25 novembre 2024, le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- Au cours de la période de référence, l'intensité en carbone du Portefeuille s'établissait à 1538,5 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes. L'intensité en carbone de l'indice de référence, définie comme la thématique Énergie et Services aux collectivités de l'indice MSCI All Country World (ACWI), s'établissait à 3213,05 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

En outre, le Portefeuille a régulièrement atteint une intensité moyenne en carbone inférieure à celle de l'indice de référence sur la période de référence. Aux fins d'évaluer l'exposition totale du Portefeuille aux émissions de carbone et d'évaluer les risques de transition, le Conseiller en investissement utilise la somme des émissions de carbone des périmètres 1, 2 et 3.

À compter du 25 novembre 2024, ce Portefeuille a appliqué de nouveaux indicateurs de durabilité, comme indiqué dans la question précédente.

Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 16,57 % des sociétés hors indice du Portefeuille dont au moins 50 % des actifs, revenus, gains, ventes ou bénéfices sont engagés dans ou proviennent de tout segment de la chaîne de valeur des énergies propres, tel que défini ci-dessus.
- Répartition entre les % de sociétés du Portefeuille qui sont considérées comme des producteurs/fabricants d'énergie, comme des sociétés d'infrastructures d'énergies propres et comme des sociétés utilisatrices d'énergie.

Sociétés productrices/fabricants d'énergie : 20,21 %

Sociétés d'infrastructure énergétique propre : 50,14 %

Sociétés utilisatrices d'énergie : 29,65 %

- Contribution cumulée des sociétés détenues dans le Portefeuille à des indicateurs clés de performance en matière d'impact environnemental, notamment les capacités installées en énergies renouvelables.*

* *Données insuffisantes sur la période applicable*

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Intensité en carbone (par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)	Sans objet	Portefeuille : 1 637,65 Indice de référence : 3 213,05	{1 ^{er} décembre 2023 -25 novembre 2024} Portefeuille : 1 538,5 Indice de référence : 3 213,05	Tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes
Sociétés hors indice du Portefeuille dont au moins 50 % des actifs, revenus, gains, ventes ou bénéfices sont engagés dans ou proviennent de tout segment de la chaîne de valeur des énergies propres	Sans objet		{25 novembre 2024 - 30 novembre} 16,57	%

Sociétés productrices/ fabricants d'énergie	Sans objet	Sans objet	{25 novembre 2024 - 30 novembre} 20,21	%
Sociétés d'infrastructure énergétique propre	Sans objet	Sans objet	{25 novembre 2024 - 30 novembre} 50,14	%
Sociétés utilisatrices d'énergie	Sans objet	Sans objet	{25 novembre 2024 - 30 novembre} 29,65	%
Contribution des sociétés aux indicateurs clés de performance sur le plan environnemental	Sans objet	Sans objet	{25 novembre 2024 - 30 novembre} Sans objet	%

* Données insuffisantes sur la période applicable

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable • Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Rejets dans l'eau • Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
IBERDROLA S.A.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	6,51 %	ES
SSE PLC	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	5,58 %	GB
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	5,43 %	US
FIRST SOLAR INC.	Fabrication	5,07 %	US
EDP S.A.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	5,03 %	PT
RWE AKTIENGESELLSCHAFT	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	5,03 %	DE
OERSTED A/S	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,46 %	DK
ENPHASE ENERGY INC.	Fabrication	3,59 %	US
ORMAT TECHNOLOGIES INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,10 %	US
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Fabrication	2,79 %	DK
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETA PER AZIONI	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,75 %	IT
ENEL - SPA	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,72 %	IT



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

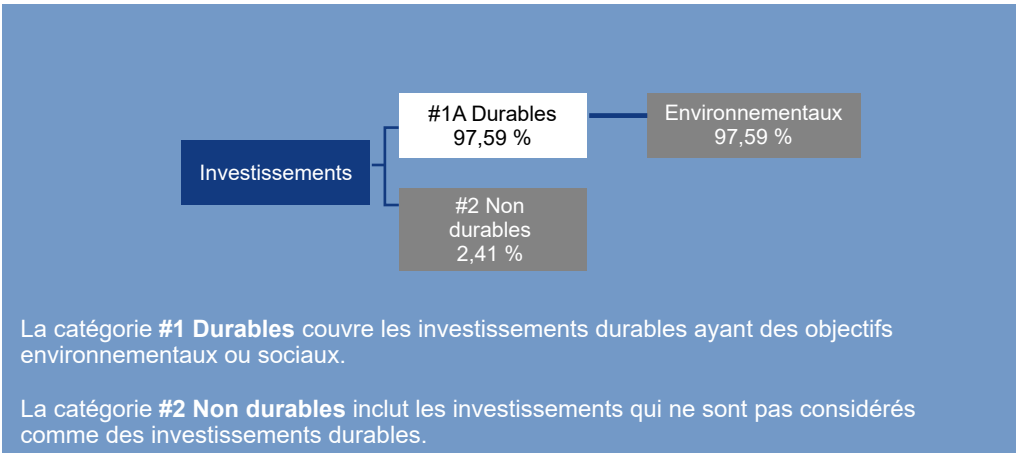
Au cours de la période de référence, 97,59 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,59 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Portefeuille.

2,41 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés à des fins de liquidité.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur l'objectif d'investissement durable décrit ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Liquidités	Liquidités	1,02 %
Commun	EQCORP	2,61 %
	ETF	0,48 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Construction	Génie civil	0,64 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	75,91 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,43 %
Fabrication	Fabrication de produits chimiques	1,07 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	11,50 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,73 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,72 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,36 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,53 %



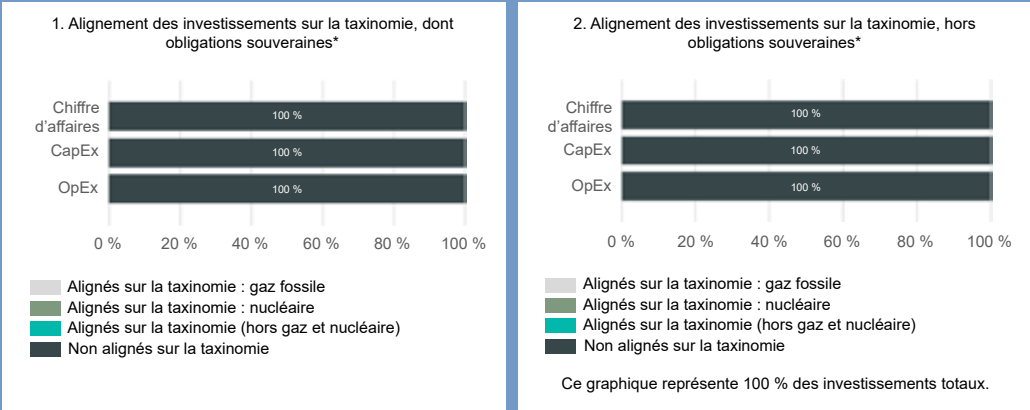
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



^{*} Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que l'objectif d'investissement durable du Portefeuille soit atteint pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Infrastructure Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
222100ADZQOI2AF5CH32

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,56 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	6,20 %	US
TRANSURBAN GROUP	Transport et stockage	4,56 %	AU
AMERICAN TOWER CORPORATION	Activités immobilières	4,31 %	US
NATIONAL GRID PLC	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,81 %	GB
ENBRIDGE INC.	Transport et stockage	3,22 %	CA
AENA SME S.A.	Transport et stockage	3,13 %	ES
SEMPRA	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,86 %	US
XCEL ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,72 %	US
CHENIERE ENERGY INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,68 %	US
THE SOUTHERN COMPANY	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,27 %	US
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Activités immobilières	2,21 %	US
DOMINION ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,14 %	US
CMS ENERGY CORPORATION	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,13 %	US
CSX CORPORATION	Transport et stockage	2,13 %	US
TARGA RESOURCES CORP.	Transport et stockage	2,13 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

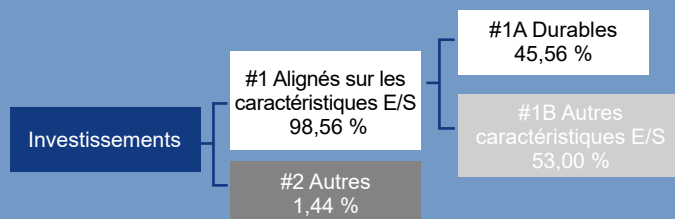
Au cours de la période de référence, 98,56 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,56 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,44 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,56 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Liquidités	Liquidités	0,53 %
Commun	EQCORP	0,10 %
Construction	Génie civil	2,10 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	46,62 %
Information et communication	Services d'information	0,27 %
	Télécommunications	1,85 %
Fabrication	Fabrication de produits chimiques	0,32 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,64 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,17 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,77 %
Activités immobilières	Activités immobilières	7,29 %

Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	19,10 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	14,33 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,91 %
	Captage, traitement et distribution d'eau	2,31 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,68 %



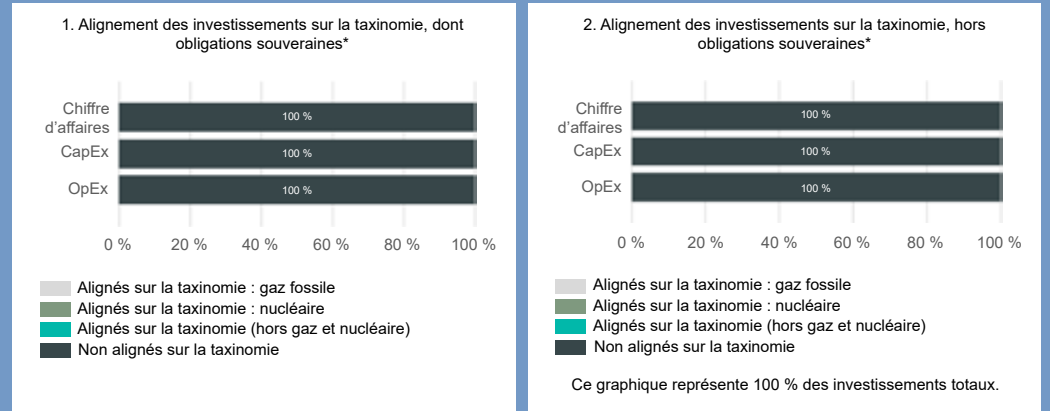
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
222100X932LRT37OP014

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.
Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité • Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements

PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PROLOGIS INC.	Activités immobilières	7,73 %	US
EQUINIX INC.	Information et communication	5,57 %	US
WELLTOWER INC.	Activités immobilières	4,21 %	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Activités immobilières	2,91 %	US
VICI PROPERTIES INC.	Activités immobilières	2,73 %	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Activités immobilières	2,61 %	US
INVITATION HOMES INC.	Activités immobilières	2,31 %	US
MITSUMI FUDOSAN CO. LTD.	Activités immobilières	2,10 %	JP
VENTAS INC.	Activités immobilières	2,05 %	US
SIMON PROPERTY GROUP INC.	Activités immobilières	2,01 %	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC.	Activités immobilières	2,00 %	US
PUBLIC STORAGE.	Activités immobilières	1,95 %	US
VONOVIA SE	Activités immobilières	1,88 %	DE
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Activités immobilières	1,82 %	US
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Activités immobilières	1,81 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

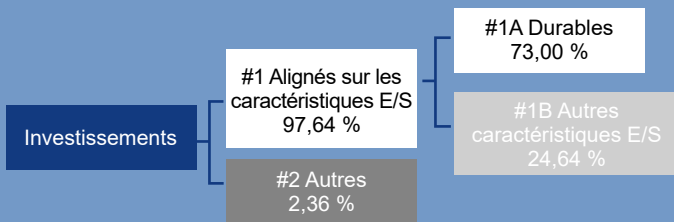
Au cours de la période de référence, 97,64 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,64 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,36 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	1,03 %
Liquidités	Liquidités	1,03 %
Commun	EQCORP	0,27 %
Construction	Construction de bâtiments	2,72 %
Information et communication	Services d'information	5,57 %
	Télécommunications	0,97 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,82 %
Activités immobilières	Activités immobilières	86,25 %
Transport et stockage	Entreposage et activités de soutien au transport	1,33 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

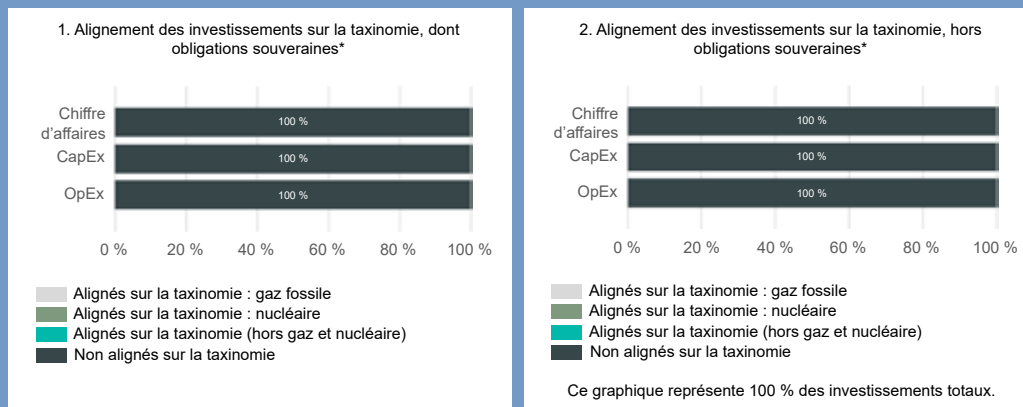
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.

*Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300BOTPTKBHIRUG51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66,52 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, selon lui, étaient directement engagées dans et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus des activités qui, au cours de la période de référence, comprenaient, sans toutefois s'y limiter :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles.

Le Portefeuille a par ailleurs exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
 - l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
 - le tabac ;
 - les divertissements pour adultes ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - les armes à feu civiles.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	Sans objet	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le caractère durable des investissements du Portefeuille a été déterminé à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, lequel comprend une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Les facteurs pris en compte dans ce cadre pour déterminer si un investissement contribue effectivement à un objectif environnemental et/ou social sont la contribution d'un produit ou opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PROLOGIS INC.	Activités immobilières	5,70 %	US
NEXTERA ENERGY INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,59 %	US
EQUINIX INC.	Information et communication	4,02 %	US
NATIONAL GRID PLC	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,80 %	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Activités immobilières	3,22 %	US
TRANSURBAN GROUP	Transport et stockage	3,16 %	AU
WELLTOWER INC.	Activités immobilières	3,14 %	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Activités immobilières	2,83 %	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Activités immobilières	2,80 %	US
CHENIERE ENERGY INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,78 %	US
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Activités immobilières	2,64 %	US
VICI PROPERTIES INC.	Activités immobilières	2,52 %	US
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Activités immobilières	2,41 %	US
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Activités immobilières	2,38 %	US
WEC ENERGY GROUP INC.	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,30 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

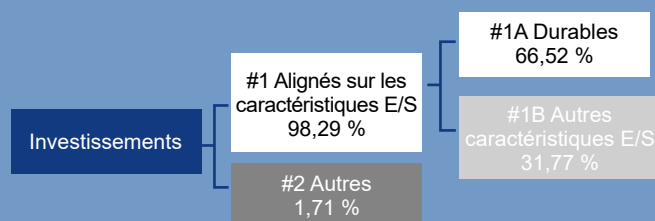
Au cours de la période de référence, 98,29 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 98,29 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 1,71 % étaient détenus en liquidités, en quasi-liquidités et en produits dérivés.

Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66,52 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 90 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Liquidités	Liquidités	0,19 %
Commun	EQCORP	1,61 %
Construction	Génie civil	3,27 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	21,24 %
Information et communication	Services d'information	4,02 %
	Télécommunications	2,11 %
Fabrication	Fabrication de produits chimiques	0,73 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,12 %
Activités immobilières	Activités immobilières	49,55 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	1,87 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	6,99 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	1,27 %
	Captage, traitement et distribution d'eau	3,24 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,78 %



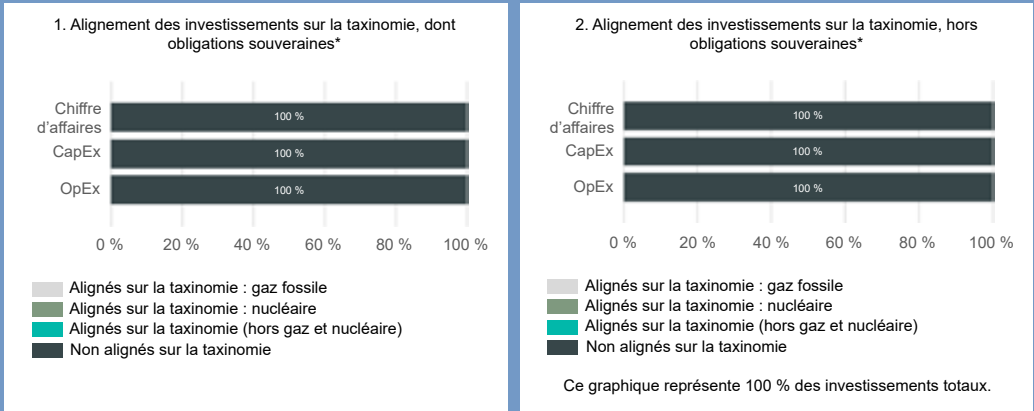
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce produit ait réalisé des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %. Comme indiqué ci-dessus, les investissements réalisés par ce produit ont été considérés, ou non, comme des investissements durables à l'aide du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet d'évaluer la contribution des investissements à des objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a, à la place, évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le cadre.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité et des instruments dérivés (y compris, notamment, des contrats à terme sur indices) détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets
CORE Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
0VPUXZL1JU6PQSA5EY63

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 84,73 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 880,32 tonnes eqCO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 136,81 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 9 469,89 tonnes eqCO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille / de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 114 Indice de référence : 153	Portefeuille : 119,2 Indice de référence : 152,5	Portefeuille : 84,73 Indice de référence : 136,81	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2 178 Indice de référence : 6 278	Portefeuille : 3 004,0 Indice de référence : 8 379,4	Portefeuille : 880,32 Indice de référence : 9 469,89	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation

PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	7,54 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	4,46 %	KR
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Information et communication	4,36 %	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,47 %	HK
STATE BANK OF INDIA	Activités financières et d'assurance	1,61 %	IN
MEDIATEK INC.	Fabrication	1,52 %	TW
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	Activités financières et d'assurance	1,36 %	BR
MEITUAN	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,26 %	HK
FIRSTRAND LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,26 %	ZA
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Activités financières et d'assurance	1,08 %	ID
NETEASE INC.	Information et communication	0,99 %	HK
PT BANK MANDIRI (PERSERO) TBK	Activités financières et d'assurance	0,96 %	ID
PDD HOLDINGS INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,91 %	KY
COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE C.V.	Fabrication	0,90 %	MX
ABB INDIA LIMITED	Fabrication	0,88 %	IN

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 95,34 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

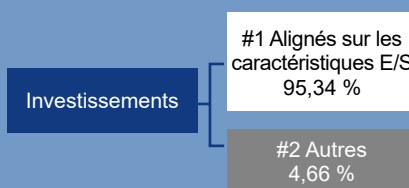
Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 95,34 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 4,66 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités.

Au cours de la période de référence, au moins 60 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,12 %
	Services de restauration et de boissons	0,09 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,02 %
	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,02 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,07 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	1,01 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Production végétale et animale, chasse et activités de services connexes	0,02 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,01 %
Liquidités	Liquidités	1,71 %
	Durée	0,04 %
Commun	EQCORP	2,12 %
Construction	Génie civil	0,53 %
	Construction de bâtiments	1,74 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	1,42 %
Enseignement	Enseignement	0,24 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,64 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,04 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	19,60 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	4,86 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,99 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,13 %

Information et communication	Services d'information	4,84 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,02 %
	Activités de publication	1,39 %
	Télécommunications	1,26 %
Fabrication	Production de métaux de base	2,04 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,12 %
	Fabrication de boissons	1,80 %
	Fabrication de produits chimiques	0,52 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,63 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	21,39 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,73 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,12 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,36 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,02 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,93 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	3,24 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,90 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,46 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,05 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,44 %
	Fabrication de textiles	0,04 %
	Fabrication de vêtements	0,41 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,08 %
	Autres activités de fabrication	0,14 %
	Réparation et installation de machines et d'équipements	0,02 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,57 %
	Extraction de charbon et de lignite	0,16 %
	Extraction de minerais métalliques	0,58 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,01 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Exploitation minière et carrières	Autres exploitations minières et carrières	0,09 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,13 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,05 %
	Publicité et études de marché	0,19 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,01 %
	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,03 %
	Recherche et développement scientifiques	0,08 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,17 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,83 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,02 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	1,18 %
	Transport par voie d'eau	0,63 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Captage, traitement et distribution d'eau	0,20 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	6,78 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,10 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	1,84 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

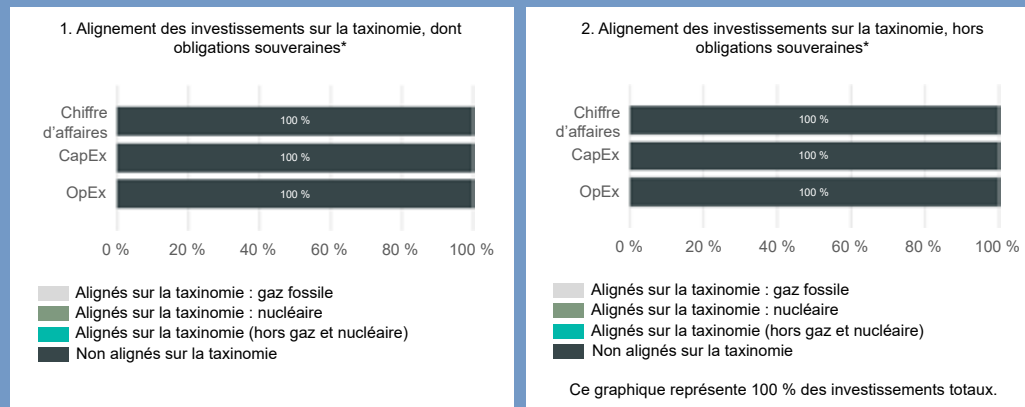
Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
 ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Ex-China CORE Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
54930005BXERPLJ9WE74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 98,36 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 803,82 tonnes eqCO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 123,86 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 9416,22 tonnes eqCO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille / de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 151,1 Indice de référence : 154,6	Portefeuille : 98,36 Indice de référence : 123,86	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 1 935,6 Indice de référence : 11 258,9	Portefeuille : 803,82 Indice de référence : 9 416,22	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	S.O.	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	S.O.	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	9,19 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	5,75 %	KR
MEDIATEK INC.	Fabrication	2,15 %	TW
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	Activités financières et d'assurance	1,57 %	BR
FIRSTRAND LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,29 %	ZA
PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS)	Fabrication	1,16 %	BR
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	Information et communication	1,07 %	IN
KIA CORPORATION	Fabrication	1,03 %	KR
ICICI BANK LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,03 %	IN
SK HYNIX INC.	Fabrication	1,01 %	KR
ABB INDIA LIMITED	Fabrication	0,96 %	IN
COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE C.V.	Fabrication	0,92 %	MX
KB FINANCIAL GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	0,91 %	KR
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	0,88 %	IE
PT BANK MANDIRI (PERSERO) TBK	Activités financières et d'assurance	0,87 %	ID



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

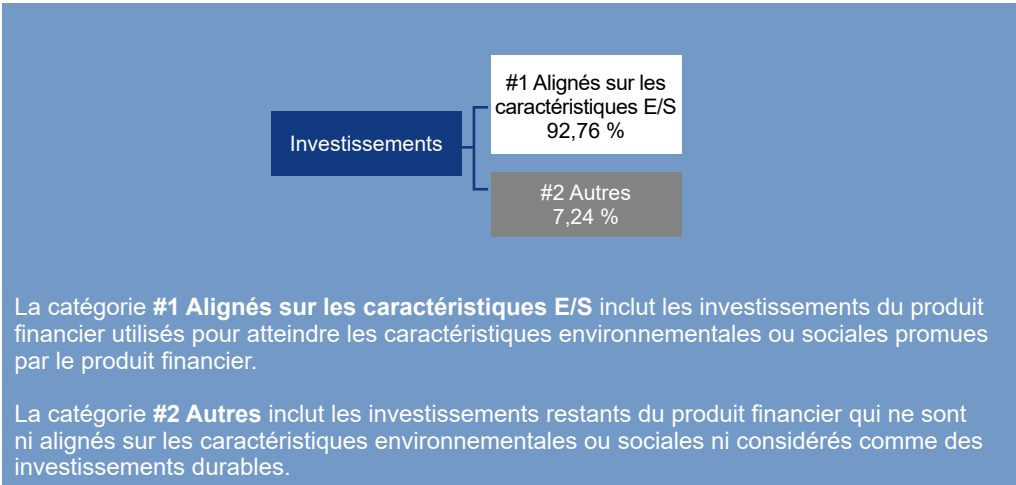
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 92,76 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 92,76 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 7,24 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités.

Au cours de la période de référence, au moins 60 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,10 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de sécurité et d'investigation	0,19 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,03 %
Liquidités	Liquidités	1,43 %
	Durée	0,10 %
Commun	EQCORP	3,97 %
Construction	Génie civil	0,40 %
	Construction de bâtiments	1,29 %
	Activités de construction spécialisée	0,01 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	1,57 %
Enseignement	Enseignement	0,06 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,11 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,35 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	21,68 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,49 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,73 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,74 %
	Services d'information	1,60 %
	Programmation et activités de diffusion	0,01 %
	Activités de publication	0,46 %
	Télécommunications	2,73 %
Fabrication	Production de métaux de base	2,10 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,54 %
	Fabrication de boissons	1,65 %
	Fabrication de produits chimiques	0,78 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	2,38 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	25,74 %
	Fabrication d'équipements électriques	2,55 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,07 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,52 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,34 %

Fabrication	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	2,51 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,48 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,52 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,09 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,44 %
	Fabrication de textiles	0,04 %
	Autres activités de fabrication	0,12 %
	Impression et reproduction de supports enregistrés	0,01 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,05 %
	Extraction de minerais métalliques	1,16 %
	Autres exploitations minières et carrières	0,20 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,88 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,10 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,16 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,78 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,82 %
	Transport par voie d'eau	0,54 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Captage, traitement et distribution d'eau	0,35 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,39 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,16 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	1,51 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
 ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
 ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions sobres en carbone et,

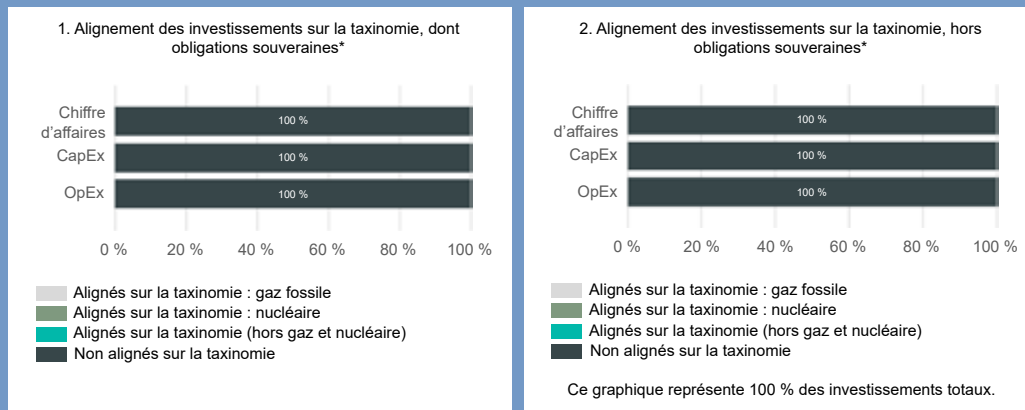
entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Europe CORE Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 DN0QQ6D0VDNZPR1SGM40

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐
☐
☐

☐
☐
☒

Oui

Non

☐
Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐
dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐
dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐
Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☐
Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐
ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐
ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐
ayant un objectif social

☒
Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfrenignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 89,50 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 826,82 tonnes eqCO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 116,52 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 1636,14 tonnes eqCO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille / de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfrenaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 100 Indice de référence : 135	Portefeuille : 115,1 Indice de référence : 124,0	Portefeuille : 89,50 Indice de référence : 116,52	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 1 873 Indice de référence : 2 498	Portefeuille : 1 426,0 Indice de référence : 2 063,2	Portefeuille : 826,82 Indice de référence : 1 636,14	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfrenignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation

PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S	Fabrication	4,55 %	DK
ASML HOLDING N.V.	Fabrication	3,14 %	NL
NESTLE S.A.	Fabrication	2,89 %	CH
NOVARTIS AG	Fabrication	2,59 %	CH
SAP SE	Information et communication	2,42 %	DE
ROCHE HOLDING AG	Fabrication	2,24 %	CH
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Fabrication	1,88 %	FR
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	1,83 %	CH
L'AIR LIQUIDE SOCIÉTÉ ANONYME POUR L'ÉTUDE ET L'EXPLOITATION DES PROCÉDÉS GEORGES CLAUDE SA	Fabrication	1,69 %	FR
BP P.L.C.	Fabrication	1,65 %	GB
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Activités financières et d'assurance	1,61 %	DE
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,50 %	ES
SAFRAN SA	Fabrication	1,45 %	FR
SANOFI SA	Fabrication	1,41 %	FR
INVESTOR AKTIEBOLAG	Activités financières et d'assurance	1,29 %	SE



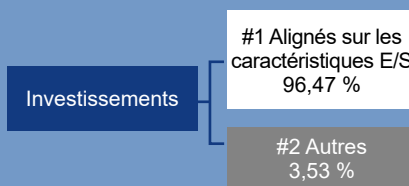
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 96,47 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 96,47 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 3,53 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,03 %
	Services de restauration et de boissons	0,23 %
Activités de services administratifs et de soutien	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,01 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,05 %
Liquidités	Liquidités	3,18 %
	Durée	0,16 %
Commun	EQCORP	0,03 %
Construction	Génie civil	0,95 %
	Construction de bâtiments	0,84 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,01 %
	Contrats à terme standardisés	2,98 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,48 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	4,94 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	7,54 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	6,63 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,40 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,13 %
	Services d'information	1,54 %
	Activités de publication	4,83 %
	Télécommunications	0,78 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,03 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	13,75 %
	Fabrication de boissons	2,91 %

Fabrication	Fabrication de produits chimiques	4,51 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,67 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,03 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,53 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,03 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,67 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	1,07 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	7,27 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,58 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,19 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	4,41 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,63 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,38 %
	Fabrication de vêtements	0,26 %
	Autres activités de fabrication	1,24 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,85 %
	Extraction de minerais métalliques	0,73 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,17 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,46 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,30 %
	Recherche et développement scientifiques	1,08 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,08 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,08 %
	Activités postales et de courrier	0,08 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,06 %
	Transport par voie d'eau	0,15 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,49 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	5,05 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,02 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	1,54 %



Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

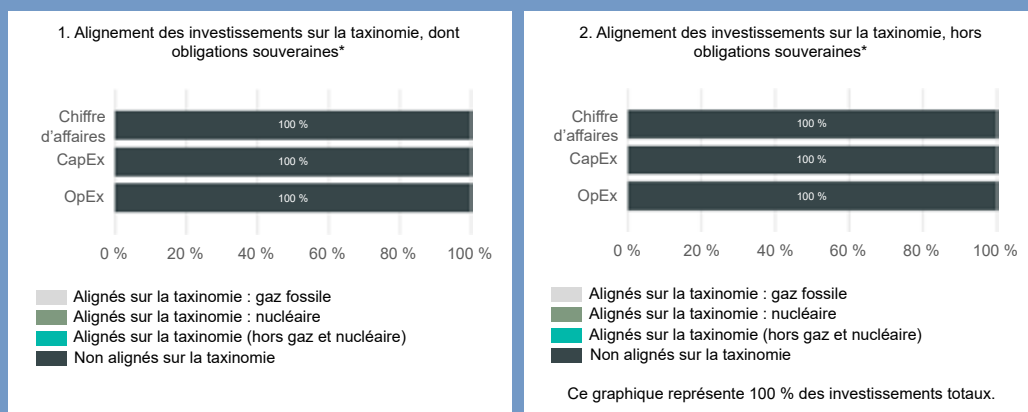
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Eurozone CORE Equity Portfolio

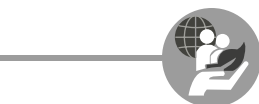
Identifiant d'entité juridique :
549300MUETWVGSNZ6068

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 58,42 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 378,80 tonnes eqCO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 95,56 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 961,91 tonnes eqCO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille / de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 96 Indice de référence : 128	Portefeuille : 79,8 Indice de référence : 117,7	Portefeuille : 58,42 Indice de référence : 95,56	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 1 031 Indice de référence : 1 388	Portefeuille : 606,5 Indice de référence : 1 218,5	Portefeuille : 378,8 Indice de référence : 961,91	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING N.V.	Fabrication	6,23 %	NL
SAP SE	Information et communication	4,58 %	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Fabrication	3,21 %	FR
SANOFI SA	Fabrication	2,84 %	FR
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	Information et communication	2,53 %	DE
L'AIR LIQUIDE SOCIÉTÉ ANONYME POUR L'ÉTUDE ET L'EXPLOITATION DES PROCÉDÉS GEORGES CLAUDE SA	Fabrication	2,51 %	FR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Fabrication	2,36 %	FR
SAFRAN SA	Fabrication	2,21 %	FR
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Activités financières et d'assurance	2,13 %	DE
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,04 %	ES
ALLIANZ SE	Activités financières et d'assurance	2,03 %	DE
PROSUS N.V.	Information et communication	1,82 %	NL
TOTALENERGIES SE	Fabrication	1,71 %	FR
UNICREDIT SOCIETA PER AZIONI	Activités financières et d'assurance	1,56 %	IT
LEGRAND SA	Fabrication	1,44 %	FR



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

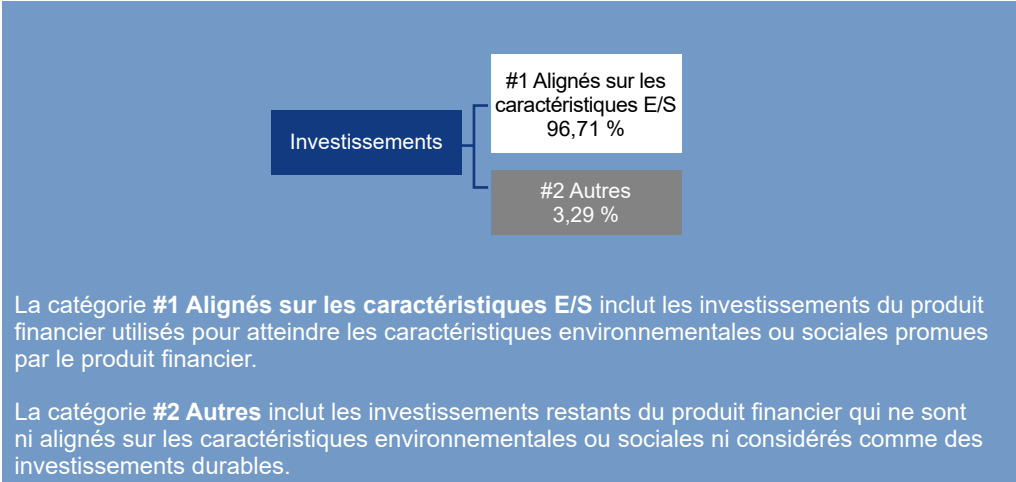
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 96,71 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 96,71 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 3,29 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,07 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de sécurité et d'investigation	0,01 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,30 %
Liquidités	Liquidités	1,63 %
	Durée	0,07 %
Commun	EQCORP	0,48 %
Construction	Génie civil	1,41 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	0,94 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,99 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,16 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,96 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	7,04 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,96 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	4,89 %
	Services d'information	2,23 %
	Activités de publication	6,33 %
	Télécommunications	1,72 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,48 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,25 %
	Fabrication de boissons	0,04 %
	Fabrication de produits chimiques	5,31 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	2,25 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,09 %
	Fabrication d'équipements électriques	4,43 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,22 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,40 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	2,02 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	9,66 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,77 %

Fabrication	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,43 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	4,60 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,32 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,31 %
	Fabrication de vêtements	2,36 %
	Autres activités de fabrication	1,35 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,07 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,07 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,43 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	1,34 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,01 %
	Recherche et développement scientifiques	0,17 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,53 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,04 %
	Activités postales et de courrier	0,13 %
	Transport par voie d'eau	0,14 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	1,17 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,02 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	4,53 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,88 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

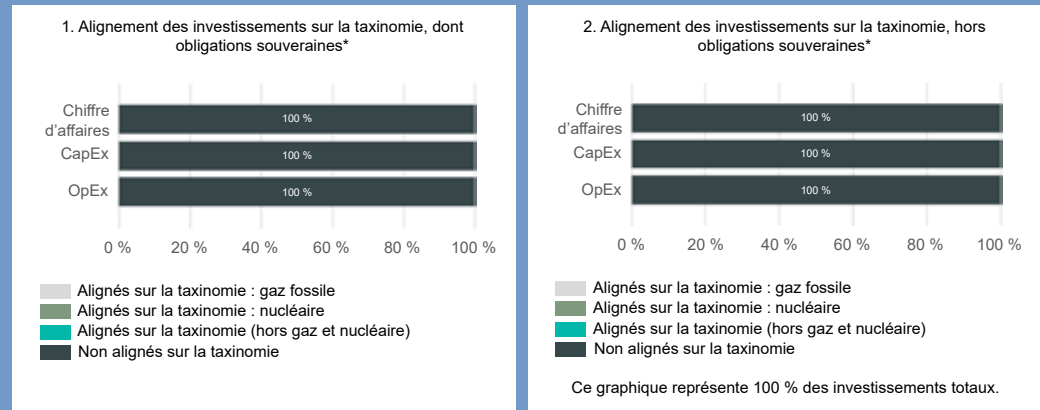
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
CBSHN70011P7IWHG6F03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ ☐ ☐ Oui	☐ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 44,66 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 664,12 tonnes eqCO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 57,29 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 1131,81 tonnes eqCO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille / de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 52 Indice de référence : 69	Portefeuille : 64,3 Indice de référence : 69,3	Portefeuille : 44,66 Indice de référence : 57,29	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 1 060 Indice de référence : 1 400	Portefeuille : 725,7 Indice de référence : 1 366,5	Portefeuille : 664,12 Indice de référence : 1 131,81	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC.	Fabrication	5,51 %	US
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	4,70 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	3,59 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	3,02 %	US
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,71 %	US
META PLATFORMS INC.	Information et communication	1,85 %	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Activités financières et d'assurance	1,45 %	US
NOVO NORDISK A/S	Fabrication	1,32 %	DK
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,26 %	US
NETFLIX INC.	Information et communication	1,00 %	US
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Activités financières et d'assurance	0,85 %	DE
FISERV INC	Information et communication	0,85 %	US
CME GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	0,84 %	US
AMETEK INC.	Fabrication	0,84 %	US
LEGRAND SA	Fabrication	0,84 %	FR



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

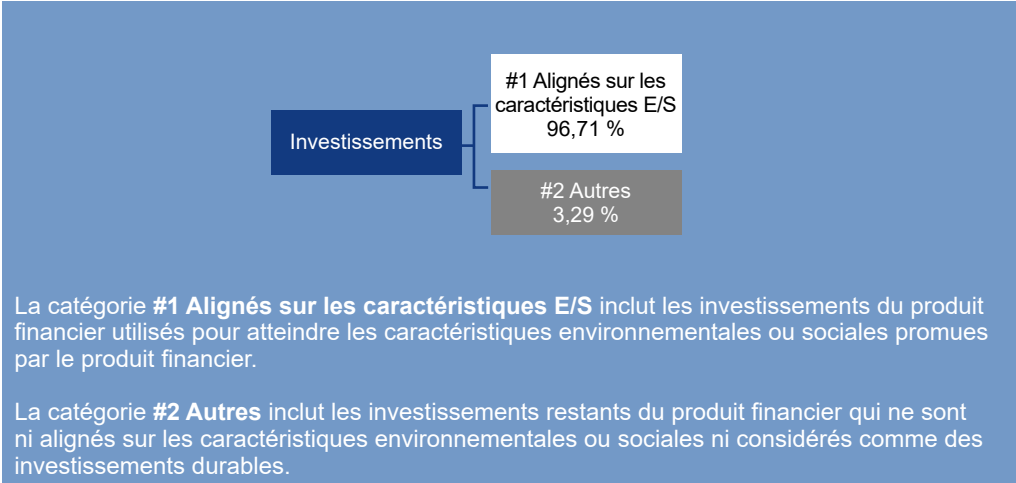
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 96,71 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 96,71 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 3,29 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,64 %
	Services de restauration et de boissons	0,81 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,29 %
	Activités de location et de leasing	0,06 %
	Activités de services aux bâtiments et d'aménagement paysager	0,01 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,13 %
Liquidités	Liquidités	2,27 %
	Durée	0,09 %
Commun	EQCORP	0,78 %
Construction	Génie civil	0,64 %
	Construction de bâtiments	1,06 %
	Activités de construction spécialisée	0,23 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,01 %
	Contrats à terme standardisés	1,36 %
Enseignement	Enseignement	0,03 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,00 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	4,03 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	5,12 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	6,71 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,82 %
	Activités sociales hors hébergement	0,02 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,04 %
	Services d'information	7,70 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,01 %
	Programmation et activités de diffusion	0,09 %
	Activités de publication	9,05 %
	Télécommunications	0,58 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,33 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,56 %
	Fabrication de boissons	0,65 %

Fabrication	Fabrication de produits chimiques	1,86 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,45 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	16,09 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,26 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,03 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,42 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,47 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	2,70 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,89 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,48 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	1,82 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,46 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,04 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,02 %
	Autres activités de fabrication	0,41 %
	Impression et reproduction de supports enregistrés	0,03 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,30 %
	Extraction de charbon et de lignite	0,01 %
	Extraction de minerais métalliques	0,30 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,54 %
	Autres exploitations minières et carrières	0,51 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,10 %
Autres activités de services	Autres activités de services personnels	0,54 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,10 %
	Publicité et études de marché	0,04 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,41 %
	Activités juridiques et comptables	0,05 %

Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	1,78 %
	Activités vétérinaires	0,03 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,01 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,13 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,44 %
	Activités postales et de courrier	0,43 %
	Transport par voie d'eau	0,94 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,04 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,01 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	6,42 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,43 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,93 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

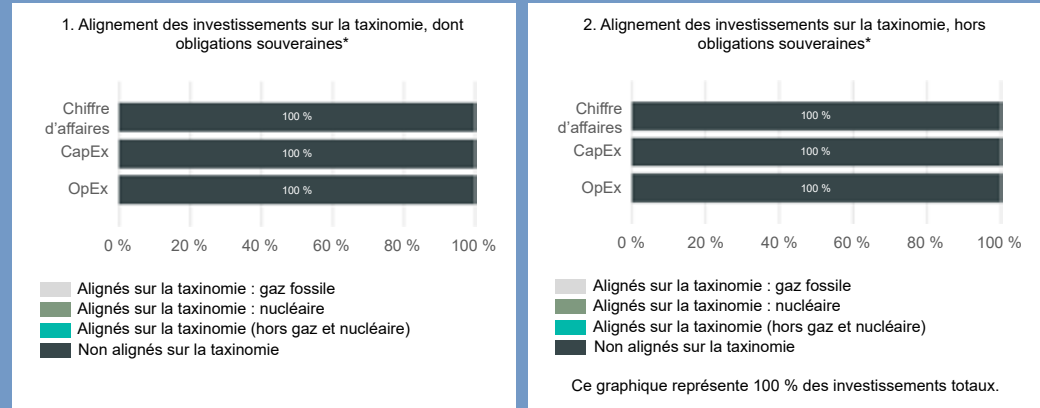
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Small Cap
CORE Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
UIYIU2J352T31HSLW66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ ☐ ☐ Oui	☐ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 54,91 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 913,74 tonnes eqCO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 82,66 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 3603,36 tonnes eqCO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille/de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 73 Indice de référence : 100	Portefeuille : 77,7 Indice de référence : 105,6	Portefeuille : 54,91 Indice de référence : 82,66	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 3354 Indice de référence : 4 598	Portefeuille : 2241,7 Indice de référence : 4483,4	Portefeuille : 913,74 Indice de référence : 3603,36	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation

PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
M/I HOMES INC.	Construction	0,90 %	US
PARK HOTELS & RESORTS INC.	Activités immobilières	0,80 %	US
MEDPACE HOLDINGS INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,77 %	US
LEAR CORPORATION	Fabrication	0,71 %	US
WINGSTOP INC.	Hébergement et restauration	0,68 %	US
FTI CONSULTING INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,64 %	US
COMFORT SYSTEMS USA INC.	Construction	0,60 %	US
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC.	Activités immobilières	0,60 %	US
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC.	Activités sociales et de santé humaine	0,60 %	US
RLJ LODGING TRUST	Activités immobilières	0,59 %	US
KINSALE CAPITAL GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	0,58 %	US
CLEAR SECURE INC.	Information et communication	0,56 %	US
STERLING INFRASTRUCTURE INC.	Construction	0,55 %	US
CARPENTER TECHNOLOGY CORPORATION	Fabrication	0,54 %	US
NORDIC AMERICAN TANKERS LIMITED	Commun	0,53 %	BM



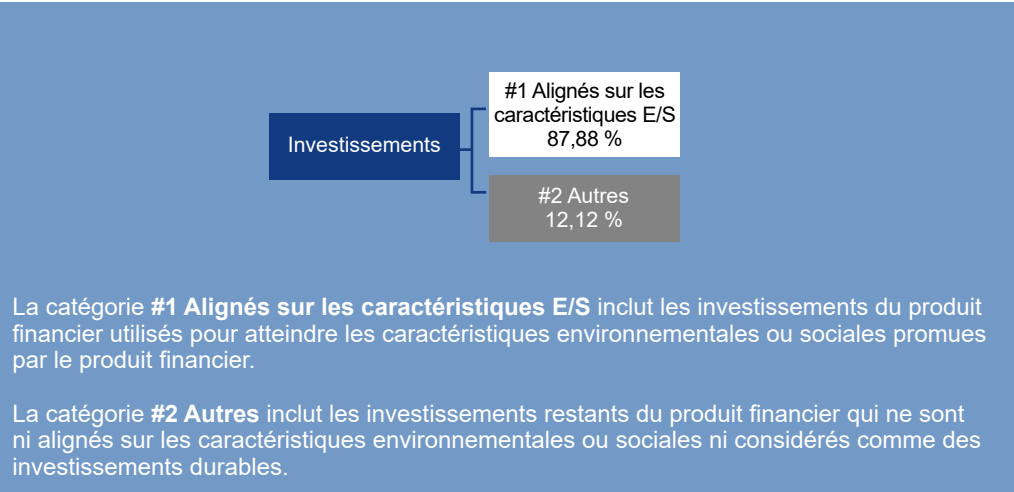
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 87,88 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 87,88 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 12,12 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités.

Au cours de la période de référence, au moins 60 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,49 %
	Services de restauration et de boissons	1,55 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,11 %
	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,08 %
	Activités de location et de leasing	0,27 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,05 %
	Activités de services aux bâtiments et d'aménagement paysager	0,12 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,03 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Pêche et aquaculture	0,01 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités créatives, artistiques et de spectacle	0,43 %
	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,20 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,32 %
Liquidités	Liquidités	2,45 %
	Durée	0,12 %
Commun	EQCORP	9,02 %
Construction	Génie civil	2,02 %
	Construction de bâtiments	1,89 %
	Activités de construction spécialisée	1,01 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	1,79 %
Enseignement	Enseignement	0,30 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,71 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	3,43 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	6,62 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	3,89 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,36 %
	Activités de soins à domicile	0,50 %
	Activités sociales hors hébergement	0,15 %

Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,78 %
	Services d'information	1,88 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,13 %
	Programmation et activités de diffusion	0,69 %
	Activités de publication	6,70 %
	Télécommunications	0,40 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,59 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,44 %
	Fabrication de boissons	0,61 %
	Fabrication de produits chimiques	1,88 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,23 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,28 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,64 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,71 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,72 %
	Fabrication de meubles	0,16 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,72 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,60 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,68 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,31 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,77 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,27 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,50 %
	Fabrication de textiles	0,05 %
	Fabrication de vêtements	0,47 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,07 %
	Autres activités de fabrication	1,23 %
	Impression et reproduction de supports enregistrés	0,01 %
	Réparation et installation de machines et d'équipements	0,03 %

Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,92 %
	Extraction de charbon et de lignite	0,01 %
	Extraction de minerais métalliques	1,55 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,75 %
	Autres exploitations minières et carrières	0,08 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,31 %
Autres activités de services	Autres activités de services personnels	0,18 %
	Réparation d'ordinateurs, d'objets et d'équipements domestiques	0,18 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,81 %
	Publicité et études de marché	0,14 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,45 %
	Activités juridiques et comptables	0,09 %
	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,34 %
	Recherche et développement scientifiques	2,45 %
Activités immobilières	Activités immobilières	6,55 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,49 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,53 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,30 %
	Transport par voie d'eau	1,64 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,05 %
	Captage, traitement et distribution d'eau	0,12 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	3,25 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,71 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	1,62 %



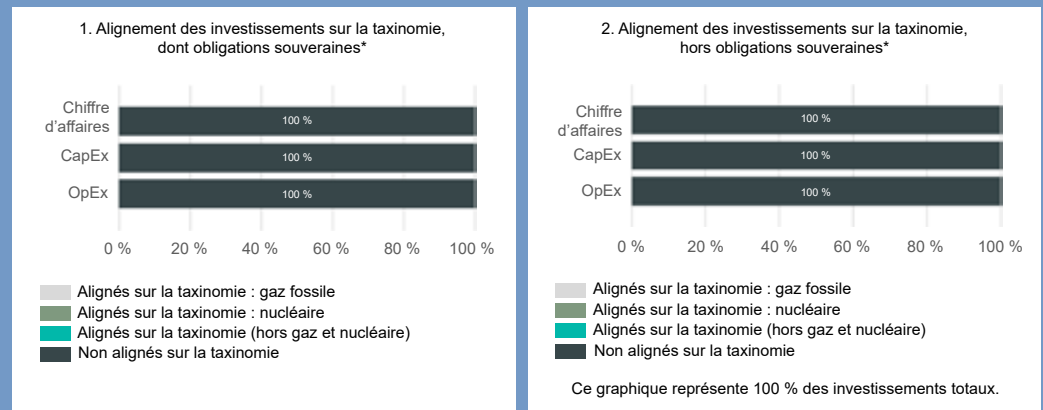
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs US CORE Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 TFB7XDFM7T6YD60TDK75

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 22,22 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 436,47 tonnes eqCO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 40,37 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 493,89 tonnes eqCO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille/de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 36 Indice de référence : 48	Portefeuille : 43,4 Indice de référence : 48,2	Portefeuille : 22,22 Indice de référence : 40,37	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 470 Indice de référence : 620	Portefeuille : 370,1 Indice de référence : 597,1	Portefeuille : 436,47 Indice de référence : 493,89	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Espèces naturelles et aires protégées • Déforestation

PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Cas de discrimination - Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC.	Fabrication	7,34 %	US
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	7,20 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	5,09 %	US
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	4,29 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	4,17 %	US
META PLATFORMS INC.	Information et communication	2,73 %	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Activités financières et d'assurance	2,39 %	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Activités financières et d'assurance	1,70 %	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,53 %	US
NETFLIX INC.	Information et communication	1,41 %	US
BROADCOM INC.	Fabrication	1,26 %	US
JOHNSON & JOHNSON	Fabrication	1,22 %	US
ORACLE CORPORATION	Information et communication	1,02 %	US
UNITED PARCEL SERVICE INC.	Transport et stockage	0,95 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fabrication	0,94 %	US



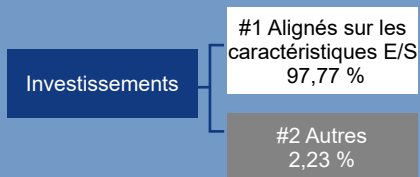
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 97,77 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 97,77 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 2,23 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,59 %
	Services de restauration et de boissons	0,84 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,34 %
	Activités de location et de leasing	0,07 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,21 %
Liquidités	Liquidités	1,62 %
	Durée	0,11 %
Commun	EQCORP	0,92 %
Construction	Génie civil	0,54 %
	Construction de bâtiments	0,69 %
	Activités de construction spécialisée	0,35 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,09 %
	Contrats à terme standardisés	1,11 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,08 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	3,79 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	3,55 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	7,07 %

Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,69 %
	Activités sociales hors hébergement	0,04 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,60 %
	Services d'information	9,83 %
	Programmation et activités de diffusion	0,05 %
	Activités de publication	10,72 %
	Télécommunications	0,37 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,95 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,84 %
	Fabrication de boissons	0,66 %
	Fabrication de produits chimiques	2,52 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,40 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	18,62 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,17 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,01 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,43 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,53 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,72 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,44 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,48 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,70 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,32 %
	Autres activités de fabrication	0,35 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,08 %
	Extraction de minerais métalliques	0,06 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,52 %
	Autres exploitations minières et carrières	0,52 %

Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,40 %
Autres activités de services	Autres activités de services personnels	0,56 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,34 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,01 %
	Recherche et développement scientifiques	2,03 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,95 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,22 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,51 %
	Activités postales et de courrier	1,00 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,04 %
	Transport par voie d'eau	0,06 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	7,60 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,33 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,54 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

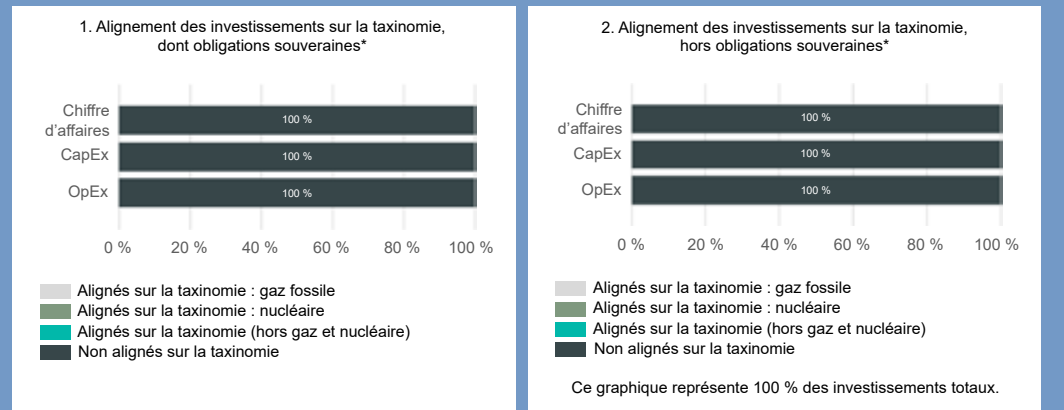
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Goldman Sachs US Small Cap CORE Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :

YJG7WYBF6IVYKHPU3L84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒
☐

Oui

☐
☒

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☐

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement quantitatif, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous :

Le Portefeuille a cherché à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs.

Au cours de la période de référence, dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a évité d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

865

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

Au cours de la période de référence, le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille, évalué sur la base des émissions actuelles (« blended »), s'établissait à 52,04 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 546,52 tonnes eqCO2 par milliards de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures (« embedded »). Le risque de transition lié au changement climatique du Portefeuille/de l'Indice de référence, évalué sur la base des émissions actuelles, s'établissait à 98,77 tonnes eqCO2 par million de dollars de capitalisation boursière et à 7417,66 tonnes eqCO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière sur la base des émissions futures.

En outre, les émissions actuelles et futures du Portefeuille se sont constamment avérées inférieures à celles du Portefeuille/de l'Indice de référence au cours de la période de référence et aux dates de génération des transactions.

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émissions actuelles <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 81 Indice de référence : 111	Portefeuille : 70,1 Indice de référence : 127,5	Portefeuille : 52,04 Indice de référence : 98,77	tonnes eq CO2 par million de dollars de capitalisation boursière
Émissions futures <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 5 630 Indice de référence : 9 959	Portefeuille : 2888,3 Indice de référence : 10194,6	Portefeuille : 546,52 Indice de référence : 7417,66	tonnes eq CO2 par milliard de dollars de capitalisation boursière
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation

PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Cas de discrimination • Ratio de rémunération excessif



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	1,06 %	IE
M/I HOMES INC.	Construction	0,71 %	US
CARPENTER TECHNOLOGY CORPORATION	Fabrication	0,63 %	US
FABRINET	Fabrication	0,61 %	KY
BLACK HILLS CORPORATION	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,61 %	US
THE GOODYEAR TIRE & RUBBER COMPANY	Fabrication	0,60 %	US
BADGER METER INC.	Fabrication	0,59 %	US
SUPER MICRO COMPUTER INC.	Fabrication	0,58 %	US
RLJ LODGING TRUST	Activités immobilières	0,58 %	US
ATKORE INC	Fabrication	0,58 %	US
EXLSERVICE HOLDINGS INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,58 %	US
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	Activités financières et d'assurance	0,57 %	SU
LXP INDUSTRIAL TRUST	Activités immobilières	0,57 %	US
STERLING INFRASTRUCTURE INC.	Construction	0,56 %	US
FEDERAL SIGNAL CORPORATION	Fabrication	0,55 %	US



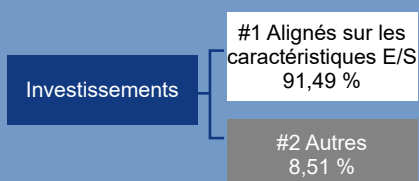
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 91,49 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 91,49 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 8,51 % étaient détenus en liquidités et quasi-liquidités.

Au cours de la période de référence, au moins 60 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,14 %
	Services de restauration et de boissons	1,87 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,19 %
	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,17 %
	Activités de location et de leasing	0,81 %
	Activités de services aux bâtiments et d'aménagement paysager	0,11 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,03 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Production végétale et animale, chasse et activités de services connexes	0,01 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités créatives, artistiques et de spectacle	0,37 %
	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,46 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,40 %
Liquidités	Liquidités	2,05 %
	Durée	0,13 %
Commun	EQCORP	6,84 %

Construction	Génie civil	1,54 %
	Construction de bâtiments	2,22 %
	Activités de construction spécialisée	1,13 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	2,34 %
Enseignement	Enseignement	0,73 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,22 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,19 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,15 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,37 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,05 %
	Activités de soins à domicile	0,41 %
	Activités sociales hors hébergement	0,14 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,44 %
	Services d'information	1,86 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,21 %
	Programmation et activités de diffusion	0,32 %
	Activités de publication	6,71 %
	Télécommunications	0,52 %
Fabrication	Production de métaux de base	1,84 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,61 %
	Fabrication de boissons	0,34 %
	Fabrication de produits chimiques	2,08 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,20 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,11 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,14 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,76 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,34 %
	Fabrication de meubles	0,33 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,06 %

Fabrication	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	2,22 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,57 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,86 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,52 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,05 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,75 %
	Fabrication de textiles	0,09 %
	Fabrication de vêtements	0,10 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,03 %
	Autres activités de fabrication	1,84 %
	Impression et reproduction de supports enregistrés	0,26 %
	Réparation et installation de machines et d'équipements	0,05 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,52 %
	Extraction de charbon et de lignite	0,07 %
	Extraction de minerais métalliques	0,26 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,98 %
	Autres exploitations minières et carrières	0,17 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,06 %
Autres activités de services	Autres activités de services personnels	0,19 %
	Réparation d'ordinateurs, d'objets et d'équipements domestiques	0,32 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,48 %
	Publicité et études de marché	0,13 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,50 %
	Activités juridiques et comptables	0,31 %
	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,58 %
	Recherche et développement scientifiques	4,62 %
Activités immobilières	Activités immobilières	5,63 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,38 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,62 %
	Transport par voie d'eau	0,73 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,05 %
	Captage, traitement et distribution d'eau	0,21 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	3,10 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,58 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	1,29 %



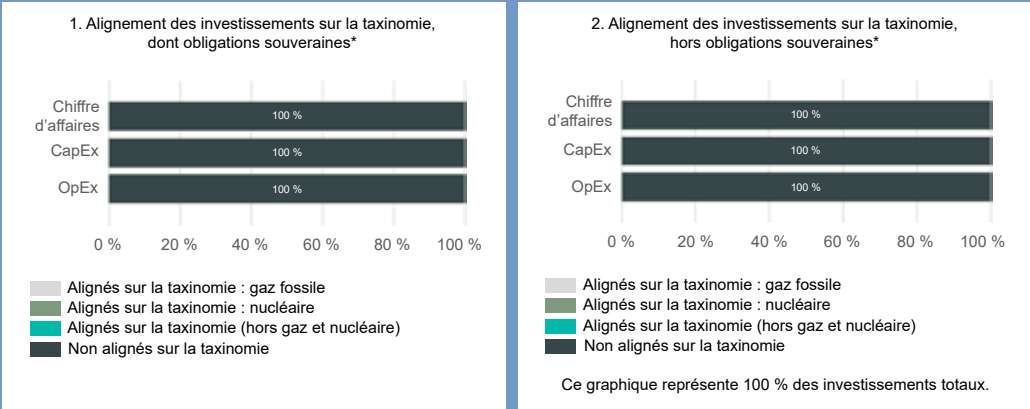
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements figurant dans la catégorie « Autres » incluent des liquidités et quasi-liquidités détenues à des fins de liquidité. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, le Conseiller en investissement tire parti des initiatives d'engagement déployées par l'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management à l'égard du Portefeuille. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour canaliser les efforts d'engagement, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship crée un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship et oriente les approches en matière de vote et d'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Asia High Yield Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 549300SUEM9L9HYECB41

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) qui consiste à appliquer des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence.

Le processus de filtrage du Portefeuille a généralement exclu les émetteurs privés qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement. Toutefois, l'exposition du Portefeuille à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des émetteurs privés du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émetteurs privés dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0,4	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s’est pas engagé à réaliser une proportion minimale d’investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Rejets dans l'eau
PIN sociales obligatoires	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes
PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau - Exposition à des zones de stress hydrique élevé - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Déforestation

PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC	Activités financières et d'assurance	3,37 %	GB
WYNN MACAU LIMITED	Hébergement et restauration	2,75 %	KY
MGM CHINA HOLDINGS LIMITED	Hébergement et restauration	2,62 %	KY
CHAMPION PATH HOLDINGS LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,37 %	VG
MELCO RESORTS FINANCE LIMITED	Arts, divertissements et loisirs	2,35 %	MO
FORTUNE STAR (BVI) LIMITED	Activités financières et d'assurance	2,24 %	VG
MONG DUONG FINANCE HOLDINGS B.V.	Activités financières et d'assurance	2,14 %	NL
CA MAGNUM HOLDINGS 5.375% 31 OCT 2026-25 REGS	Marchés émergents	2,07 %	MU
JSW HYDRO ENERGY LIMITED	Marchés émergents	2,07 %	IN
CAS CAPITAL NO. 1 LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,88 %	VG
JSW INFRASTRUCTURE LIMITED	Marchés émergents	1,80 %	IN
GMR HYDERABAD INTERNATIONAL AIRPORT LIMITED	Transport et stockage	1,55 %	IN
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LIMITED	Construction	1,51 %	IN
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	1,45 %	IE
KASIKORNBANK PCL (HONG KONG BRANCH)	Activités financières et d'assurance	1,39 %	HK



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

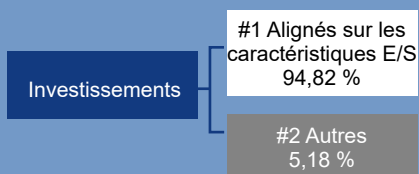
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 94,82 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 94,82 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 5,18 % étaient détenus en liquidités et en instruments dérivés, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	5,88 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	3,18 %
Liquidités	Liquidités	1,07 %
	Durée	-0,08 %
Commun	EQCORP	0,01 %
Construction	Génie civil	1,92 %
	Construction de bâtiments	2,38 %
Société	FINANCE	0,41 %
	INDUSTRIE	0,15 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,06 %
	Contrats à terme standardisés	-0,04 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	5,11 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	22,73 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,71 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	33,44 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,80 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,71 %
	Services d'information	0,96 %
	Activités de publication	0,25 %
	Télécommunications	1,62 %

Fabrication	Production de métaux de base	0,49 %
	Fabrication de produits chimiques	1,14 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,30 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,15 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,68 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,07 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,95 %
	Fabrication de textiles	0,01 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de charbon et de lignite	1,35 %
	Extraction de minerais métalliques	0,41 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,95 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,45 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	2,07 %
	Publicité et études de marché	0,11 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,69 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,44 %
Transport et stockage	Entreposage et activités de soutien au transport	3,29 %
	Transport par voie d'eau	1,36 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,81 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

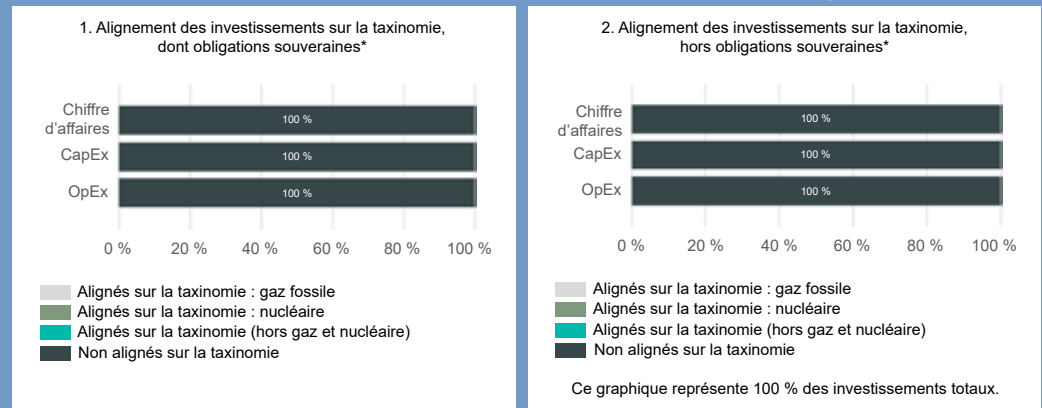
environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques** pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
6EFNU7Y95P5CW3M6T106

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐
☐
☐

Oui

☐
☐
☒

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☐

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) qui consiste à appliquer des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence.

Le processus de filtrage du Portefeuille a généralement exclu les émetteurs privés qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement. Toutefois, l'exposition du Portefeuille à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0,30 % des émetteurs privés du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émetteurs privés dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0,71	0,30	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Rejets dans l'eau
PIN sociales obligatoires	• Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes
PIN climatiques non obligatoires	• Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation

PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	4,17 %	IE
ECOPETROL S.A.	Exploitation minière et carrières	1,99 %	CO
PROSUS N.V.	Information et communication	1,72 %	NL
BANCO DE BOGOTA S.A.	Activités financières et d'assurance	1,42 %	CO
SANDS CHINA LTD.	Arts, divertissements et loisirs	1,19 %	KY
AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI S.A.	Transport et stockage	1,15 %	DO
MERSIN ULUSLARARASI LIMAN ISLETMECILIGI ANONIM SIRKETI	Transport et stockage	1,12 %	TR
YAPI VE KREDI BANKASI ANONIM SIRKETI	Activités financières et d'assurance	1,10 %	TR
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII ANONIM SIRKETI	Fabrication	0,99 %	TR
SEPLAT ENERGY PLC	Exploitation minière et carrières	0,99 %	NG
COCA-COLA ICECEK ANONIM SIRKETI	Fabrication	0,99 %	TR
KOSMOS ENERGY LTD.	Exploitation minière et carrières	0,97 %	US
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	Activités financières et d'assurance	0,96 %	GB
CEMEX S.A.B. DE C.V.	Fabrication	0,94 %	MX
OTP BANK NYRT.	Activités financières et d'assurance	0,92 %	HU



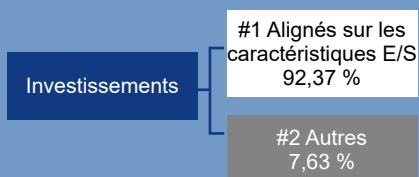
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 92,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 92,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 7,63 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, fonds communs de placement et titres garantis, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	1,90 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,40 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Production végétale et animale, chasse et activités de services connexes	0,20 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	2,05 %
Liquidités	Liquidités	1,44 %
	Durée	0,14 %
Construction	Génie civil	0,73 %
	Construction de bâtiments	0,07 %
Société	INDUSTRIE	0,28 %
	SERVICES PUBLICS	0,12 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,03 %
	Contrats à terme standardisés	8,60 %
	Swaps	0,03 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	4,73 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	19,31 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,58 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	24,47 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,25 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,14 %
	Services d'information	1,72 %
	Télécommunications	1,84 %

Fabrication	Production de métaux de base	1,12 %
	Fabrication de boissons	2,73 %
	Fabrication de produits chimiques	1,31 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,30 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,07 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,98 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,88 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,62 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	6,63 %
	Extraction de charbon et de lignite	0,25 %
	Extraction de minerais métalliques	1,44 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,17 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	4,17 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,08 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,84 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,50 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,11 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,78 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	3,30 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,39 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,31 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

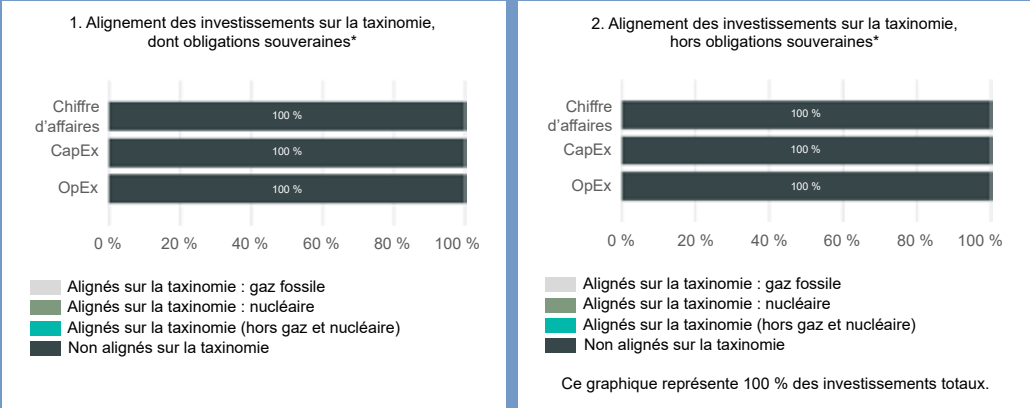
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés, des fonds communs de placement et des titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérerait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérerait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 549300V27761OXY9V380

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ ☐ ☐

Oui

☐ ☒ ☐

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☐

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; (ii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Le processus de filtrage du Portefeuille a généralement exclu les émetteurs privés qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement. Toutefois, l'exposition du Portefeuille à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

Le Portefeuille a obtenu une notation environnementale (« Notation E ») supérieure à celle du Portefeuille/ de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 1,40 % des émetteurs privés du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.
- Au cours de la période de référence, la notation E globale du Portefeuille, calculée selon le système exclusif de notation ESG de chaque émetteur établi par le Conseiller en investissement, était de 2,43. La notation E du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 2,34.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émetteurs privés dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	2,59	3,23	1,40	%
Notation environnementale (« notation E »)	Portefeuille : 2,44 Indice de référence : 2,44	Portefeuille : 2,46 Indice de référence : 2,45	Portefeuille : 2,43 Indice de référence : 2,34	Notation E
(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)				

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
PIN sociales obligatoires	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes
PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	5,42 %	ZA
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	5,34 %	BR
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	4,69 %	IE
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,27 %	MX
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,95 %	ID
REPUBLICA DE COLOMBIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,67 %	CO
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,05 %	PL
ROMANIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,79 %	RO
GOBIERNO DE CHILE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,53 %	CL
MAGYARORSZAG	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,25 %	HU
REPUBLICA DEL PERU	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,11 %	PE
CESKA REPUBLIKA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,01 %	CZ
KINGDOM OF THAILAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,98 %	TH
TURKIYE CUMHURİYETİ	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,52 %	TR
REPUBLIKA SRBIJA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,24 %	RS



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

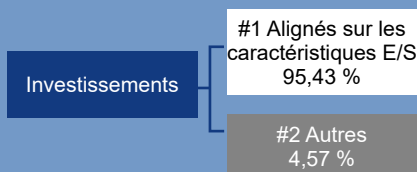
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 95,43 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 95,43 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 4,57 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, fonds communs de placement et titres garantis, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,58 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	1,91 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,68 %
Liquidités	Liquidités	-2,59 %
	Durée	1,31 %
Construction	Construction de bâtiments	0,01 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,03 %
	Contrats à terme standardisés	12,24 %
	Options	0,01 %
	Swaps	0,11 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,51 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	8,94 %
	SOUVERAINS	0,03 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	7,96 %
Information et communication	Services d'information	0,47 %
Fabrication	Fabrication de boissons	0,44 %
	Fabrication de produits chimiques	0,41 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,15 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,31 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,28 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	3,02 %
	Extraction de charbon et de lignite	0,03 %
	Extraction de minerais métalliques	0,79 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Collectivités publiques - exonérées d'impôt	IMPOSITION SPÉCIALE	0,02 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	4,69 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	52,97 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,04 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,10 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	1,57 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,19 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,76 %



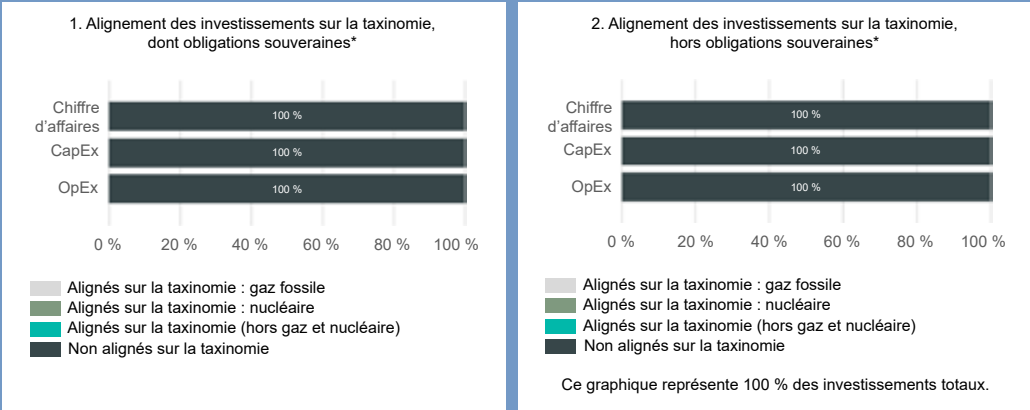
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE' ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés, des fonds communs de placement et des titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
LXH6MWVDS6WHPU19VR51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et sur des objectifs spécifiques aux portefeuilles, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence.

Le Portefeuille a obtenu une notation environnementale (« Notation E ») supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

Au cours de la période de référence, la notation E du Portefeuille, calculée selon le système exclusif de notation ESG de chaque émetteur établi par le Conseiller en investissement, était de 2,54. La notation E du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 2,33.

0 % des sociétés du Portefeuille étaient considérées par le Conseiller en investissement comme enfreignant des normes mondiales, selon l'approche exclusive du Conseiller en investissement pour identifier et évaluer les contrevenants aux normes mondiales, à l'exception d'une société entrée dans cette catégorie d'exclusion après la date d'achat.

Le Conseiller en investissement peut ne pas être en mesure de vendre rapidement les titres ayant vocation à être exclus du Portefeuille selon l'approche exclusive du Conseiller en investissement pour identifier et évaluer les contrevenants aux normes mondiales (par exemple, en raison de problèmes de liquidité ou pour d'autres raisons échappant au contrôle du Gestionnaire d'investissement), toutefois, il cherchera à les céder dès que possible, de manière ordonnée et dans l'optique de défendre au mieux les intérêts des Actionnaires.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Notation environnementale (« notation E ») <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,7 Indice de référence : 2,62	Portefeuille : 2,76 Indice de référence : 2,6	Portefeuille : 2,54 Indice de référence : 2,33	Notation E

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN climatiques non obligatoires	- Utilisation et recyclage de l'eau - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	11,37 %	ZA
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	11,08 %	BR
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	8,98 %	ID
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	6,99 %	MX
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	6,94 %	PL
CESKA REPUBLIKA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	6,18 %	CZ

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

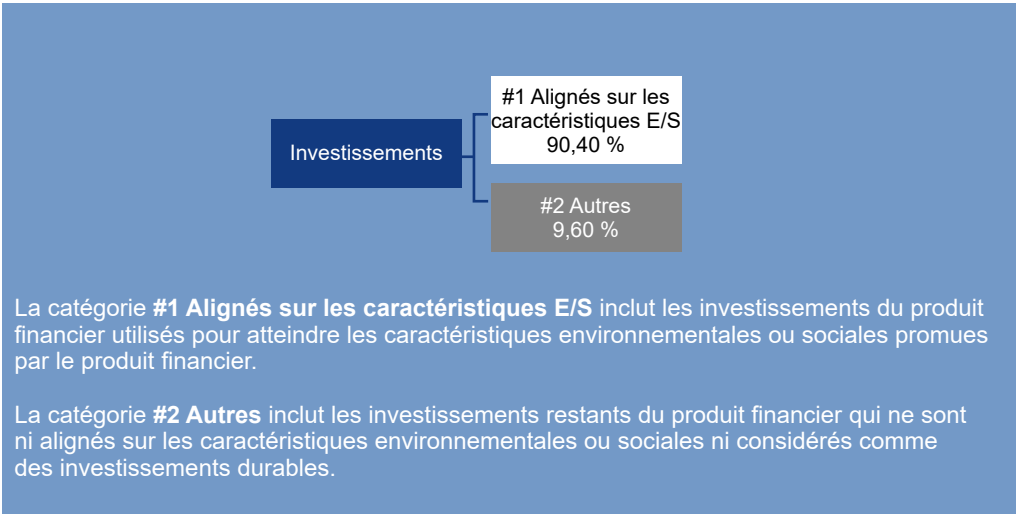
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 90,4 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 90,4 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 9,6 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, fonds communs de placement, titres garantis et titres à revenu fixe, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	4,73 %
Liquidités	Liquidités	2,13 %
	Durée	1,35 %

Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,12 %
	Contrats à terme standardisés	1,09 %
	Options	0,02 %
	Swaps	0,18 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	0,26 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	0,64 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	6,12 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	83,37 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements



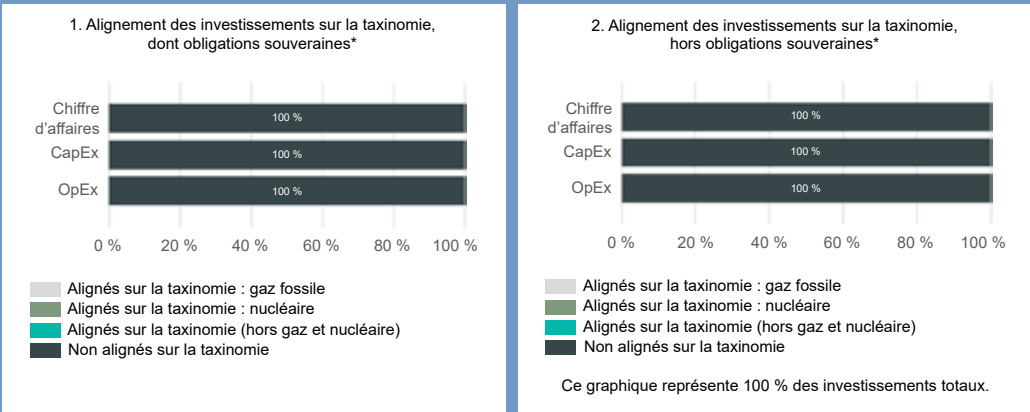
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés, des fonds communs de placement, des titres garantis et des titres obligataires émis par des sociétés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 WGDO8IK7MKKYXNCOCV40

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et sur des objectifs spécifiques aux portefeuilles, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence.

Le Portefeuille a obtenu une notation environnementale (« Notation E ») supérieure à celle du Portefeuille/ de l'Index de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

Au cours de la période de référence, la notation E du Portefeuille, calculée selon le système exclusif de notation ESG de chaque émetteur établi par le Conseiller en investissement, était de 2,25. La notation E du Portefeuille/de l'Index de référence était de 2,12.

Au cours de la période de référence, la notation E du Portefeuille s'est constamment avérée supérieure à celle du Portefeuille/de l'Index de référence, sauf lors d'épisodes de flux importants qui ont entraîné une chute ponctuelle de la notation E du Portefeuille en dessous de celle du Portefeuille/de l'Index de référence ; toutefois le Portefeuille a été ajusté afin de le ramener au respect de son objectif.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Notation environnementale (« notation E »)	Portefeuille : 2,27 Indice de référence : 2,21	Portefeuille : 2,31 Indice de référence : 2,22	Portefeuille : 2,25 Indice de référence : 2,12	Notation E
(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)				

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Espèces naturelles et aires protégées - Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SULTANATE OF OMAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,19 %	OM
TURKIYE CUMHURIYETI	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,09 %	TR
REPUBLICA DE COLOMBIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,00 %	CO
MAGYARORSZAG	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,87 %	HU
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,86 %	DO
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,59 %	ZA
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,43 %	MX
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,20 %	NG
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,99 %	BR
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,95 %	EG
ROMANIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,89 %	RO
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	1,86 %	IE
KINGDOM OF BAHRAIN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,86 %	BH
REPUBLICA DE GUATEMALA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,79 %	GT
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,77 %	SA



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

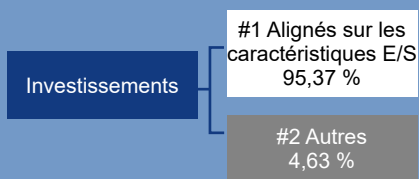
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 95,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 95,37 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 4,63 % étaient détenus en liquidités et/ou instruments dérivés, fonds communs de placement, titres garantis, titres à revenu fixe émis par des sociétés et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,05 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,27 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Production végétale et animale, chasse et activités de services connexes	0,02 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,16 %
Liquidités	Liquidités	0,95 %
	Durée	0,59 %
Construction	Génie civil	0,09 %
	Construction de bâtiments	0,03 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,08 %
	Contrats à terme standardisés	7,04 %
	Options	0,01 %
	Swaps	0,20 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,17 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	5,43 %
	SOUVERAINS	1,09 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,02 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	6,05 %

Information et communication	Services d'information	0,23 %
	Télécommunications	0,03 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,35 %
	Fabrication de produits chimiques	0,40 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,22 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,66 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,31 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,22 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	3,43 %
	Extraction de minerais métalliques	0,04 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,86 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	66,14 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,23 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,05 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,61 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	1,32 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,13 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,51 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

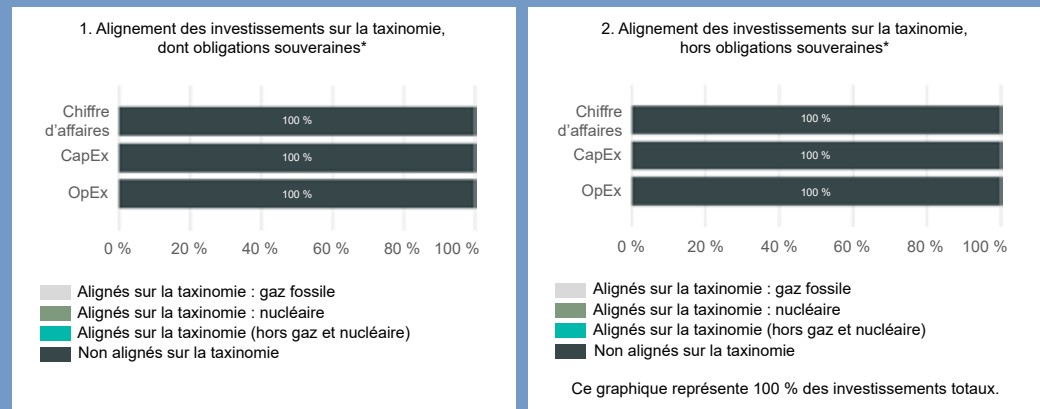
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés, des fonds communs de placement, des titres garantis et des titres obligataires émis par des sociétés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 549300M6AEHOHWQ7EV18

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐
☒

☐
☒

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☐

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

☒

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; (iii) des objectifs spécifiques aux portefeuilles.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

909

En outre, le Portefeuille a atteint une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question, et a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Goldman Sachs Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 8 Indice de référence : 15	Portefeuille : 8,41 Indice de référence : 15,16	Portefeuille : 6,84 Indice de référence : 14,02	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 393 Indice de référence : 683	Portefeuille : 377,05 Indice de référence : 734,14	Portefeuille : 312,10 Indice de référence : 620,56	Tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejets dans l'eau
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	• Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	5,50 %	IE
JOINT-STOCK COMMERCIAL MORTGAGE BANK IPOTEKA-BANK	Marchés émergents	2,22 %	UZ
CEMEX S.A.B. DE C.V.	Fabrication	1,98 %	MX
ROYAUME DU MAROC	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,85 %	MA
MEXICO CITY AIRPORT TRUST	Marchés émergents	1,85 %	MX
BANCO DE CREDITO DEL PERU	Activités financières et d'assurance	1,73 %	PE
BIMBO BAKERIES USA INC.	Fabrication	1,67 %	US
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DE PANAMA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,61 %	PA
HIKMA FINANCE USA LLC	Activités financières et d'assurance	1,59 %	US
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S 093 -2002-EF - INRETAIL CONSUMER	Marchés émergents	1,53 %	PE
CESKA SPORITELNA A.S.	Activités financières et d'assurance	1,53 %	CZ
BANCO SANTANDER (MEXICO) S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	Activités financières et d'assurance	1,50 %	MX
BANCO DE BOGOTA S.A.	Activités financières et d'assurance	1,49 %	CO
THE BIDVEST GROUP (UK) PLC	Activités immobilières	1,46 %	GB
GREENKO DUTCH B.V.	Marchés émergents	1,44 %	NL



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

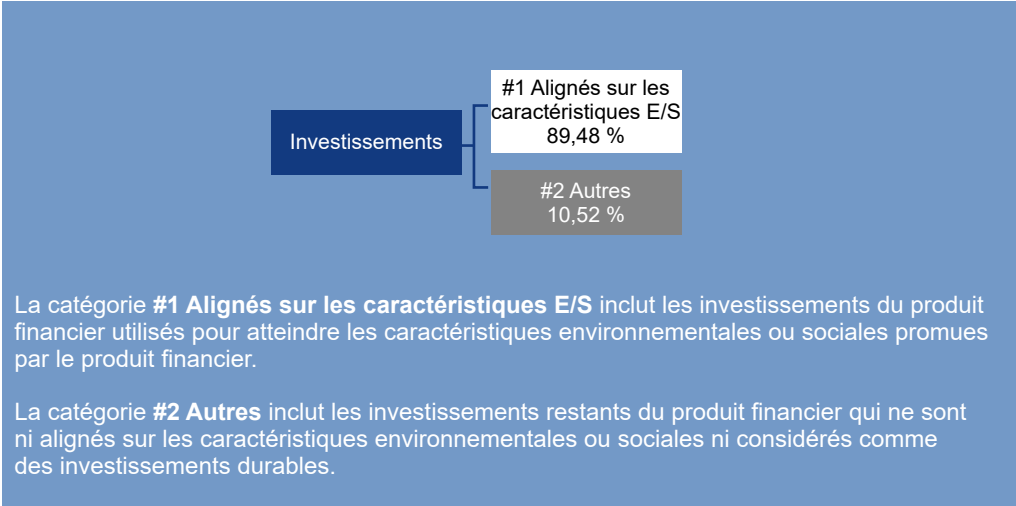
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 89,48 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 89,48 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 10,52 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 80 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,21 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,41 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	1,69 %
Liquidités	Liquidités	1,53 %
	Durée	0,58 %
Construction	Génie civil	0,17 %
Société	SERVICES PUBLICS	0,16 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,05 %
	Contrats à terme standardisés	-11,61 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,93 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	25,65 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,49 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	33,02 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,89 %
	Services d'information	1,40 %
	Télécommunications	2,11 %
Fabrication	Fabrication de boissons	0,84 %
	Fabrication de produits chimiques	0,41 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,20 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,24 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,94 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	1,00 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	3,46 %
	Extraction de minerais métalliques	1,12 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	5,50 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	16,13 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,91 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,20 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	1,90 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	2,12 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,35 %



Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

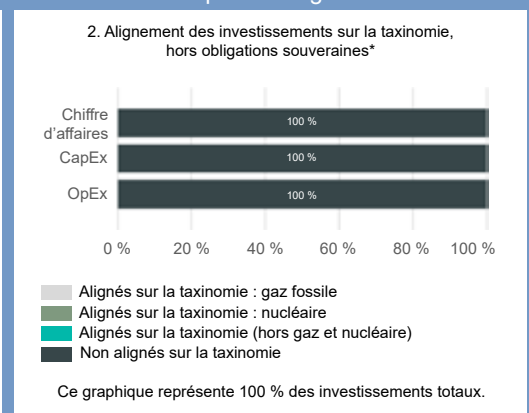
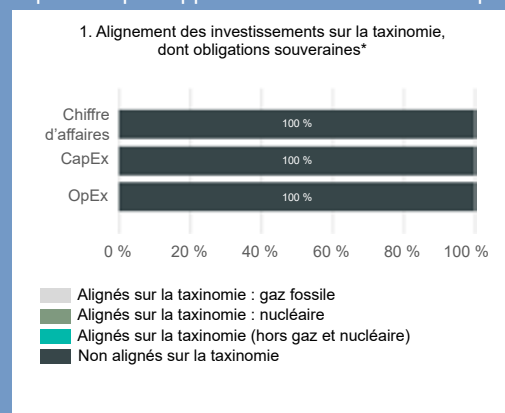
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

*Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités au niveau d'un compte de dépositaire, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille et des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Pour déterminer si une titrisation, un instrument de papier commercial adossé à des actifs détenu dans le Portefeuille ou tout contrat de mise en pension dans lequel celui-ci a pu investir était aligné sur les caractéristiques E/S promues par le Portefeuille, la contrepartie/l'émetteur était évalué(e) au regard des Critères ESG décrits ci-dessus, mais la garantie sous-jacente ne l'était pas. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérerait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Euro Short Duration
Bond Plus Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300K16J92PFP47067

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ ☐ ☐ Oui	☐ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; (iii) des objectifs spécifiques aux portefeuilles.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a également atteint une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question, et a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés représentées dans le Portefeuille étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

- L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,40 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,48 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 43,70 tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 63,80 tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration (par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)	Portefeuille : 0 Indice de référence : 0,5	Portefeuille : 0,3 Indice de référence : 0,5	Portefeuille : 0,40 Indice de référence : 0,48	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 (par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)	Portefeuille : 42 Indice de référence : 74	Portefeuille : 36,18 Indice de référence : 68,69	Portefeuille : 43,70 Indice de référence : 63,80	Tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Rejets dans l'eau
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau - Exposition à des zones de stress hydrique élevé - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Protection insuffisante des lanceurs d'alerte - Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption - Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption - Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS EURO LIQUID RESE	Fonds commun de placement	2,30 %	IE
REPUBLIQUE FRANCAISE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,84 %	FR
BPCE SA	Activités financières et d'assurance	1,68 %	FR
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	1,53 %	CH
ROMANIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,47 %	RO
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	Activités financières et d'assurance	1,26 %	DE
DIGITAL DUTCH FINCO B.V.	Activités financières et d'assurance	1,03 %	NL
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Activités financières et d'assurance	1,03 %	CA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	0,97 %	US
REINO DE ESPANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,97 %	ES
BARCLAYS PLC	Activités financières et d'assurance	0,96 %	GB
SOCIETE GENERALE SA	Activités financières et d'assurance	0,94 %	FR
ROYAL BANK OF CANADA	Activités financières et d'assurance	0,93 %	CA
STANDARD CHARTERED PLC	Activités financières et d'assurance	0,90 %	GB
LSEG NETHERLANDS	Activités financières et d'assurance	0,90 %	NL



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

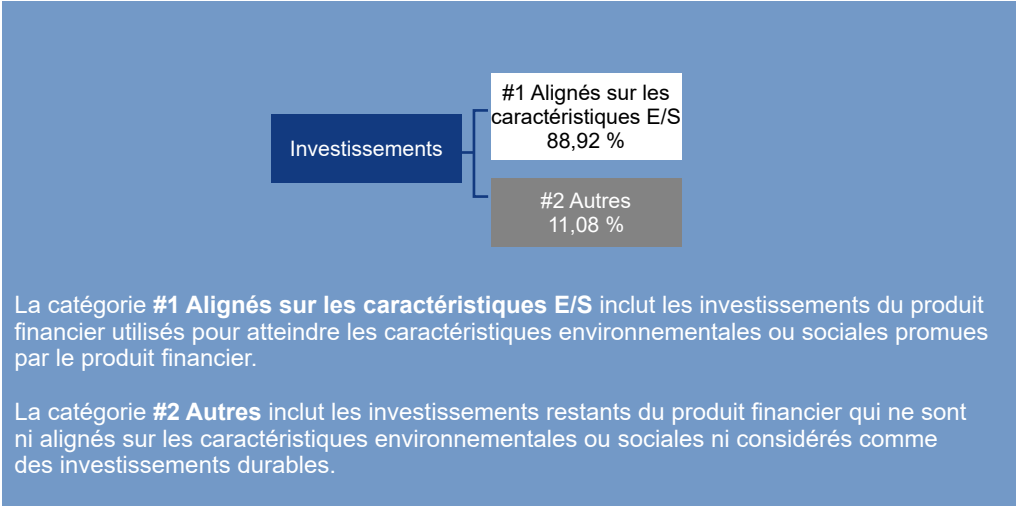
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 88,92 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 88,92 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 11,08 % étaient détenus en liquidités au niveau d'un compte de dépositaire, en instruments dérivés et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	0,12 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,24 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	1,42 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,22 %
Liquidités	Liquidités	-4,61 %
	Durée	1,26 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	4,20 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	7,24 %
Construction	Génie civil	0,13 %
Société	FINANCE	1,64 %
	INDUSTRIE	1,16 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	28,46 %
	Swaps	0,44 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,38 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	0,07 %

Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,48 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	35,47 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,05 %
Information et communication	Services d'information	1,15 %
	Programmation et activités de diffusion	0,30 %
	Activités de publication	0,83 %
	Télécommunications	0,65 %
Fabrication	Fabrication de boissons	0,99 %
	Fabrication de produits chimiques	0,07 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,12 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,52 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,35 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,61 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,44 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,65 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,34 %
	Fabrication de vêtements	0,06 %
	Autres activités de fabrication	0,18 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	2,30 %
Autres activités de services	Autres activités de services personnels	0,17 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,32 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	6,44 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,64 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,01 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,27 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,21 %



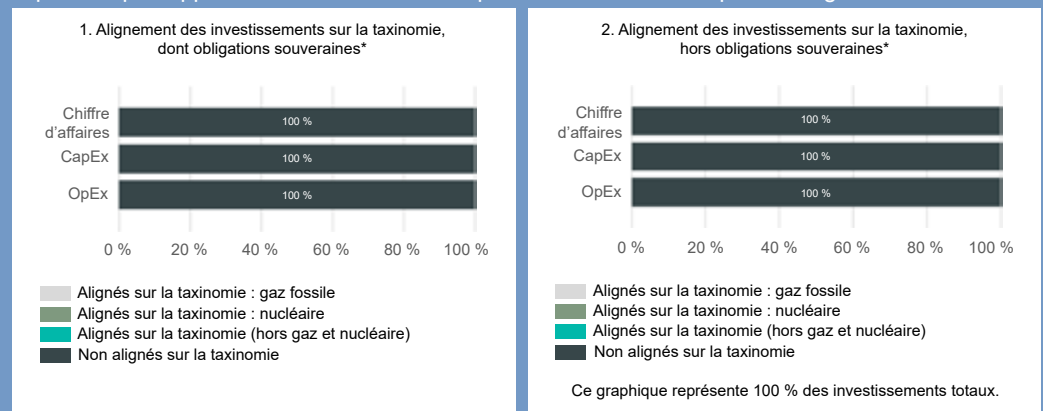
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités au niveau d'un compte de dépositaire, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille et des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Pour déterminer si une titrisation, un instrument de papier commercial adossé à des actifs détenus dans le Portefeuille ou tout contrat de mise en pension dans lequel celui-ci a pu investir était aligné sur les caractéristiques E/S promues par le Portefeuille, la contrepartie/l'émetteur était évalué(e) au regard des Critères ESG décrits ci-dessus, mais la garantie sous-jacente ne l'était pas. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références

ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

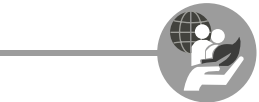
Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Europe High Yield Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 549300LJPZ8FPFQBHO96

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; (iii) des objectifs spécifiques aux portefeuilles.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Au cours de la période de référence, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

En outre, le Portefeuille a atteint une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question, et a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 2,96 %, et l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 5,19 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 99,36 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 145,05 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,5 Indice de référence : 3,5	Portefeuille : 2,33 Indice de référence : 3,88	Portefeuille : 2,96 Indice de référence : 5,19	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 (par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)	Portefeuille : 135 Indice de référence : 212	Portefeuille : 121,51 Indice de référence : 192,57	Portefeuille : 99,36 Indice de référence : 145,05	Tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Rejets dans l'eau
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

PIN climatiques non obligatoires	• Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TELEFONICA EUROPE B.V.	Activités financières et d'assurance	2,21 %	NL
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,12 %	FR
FORVIA SE	Fabrication	2,12 %	FR
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS EURO LIQUID RESE	Fonds commun de placement	1,96 %	IE
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Information et communication	1,72 %	GB
ZF FINANCE GMBH	Activités financières et d'assurance	1,59 %	DE
TELECOM ITALIA SPA	Information et communication	1,54 %	IT
VERISURE HOLDING AB	Société	1,36 %	SE
SCHAEFFLER AG	Fabrication	1,25 %	DE
GRIFOLS S.A.	Fabrication	1,19 %	ES
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II B.V.	Activités financières et d'assurance	1,17 %	NL
CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA	Activités financières et d'assurance	1,16 %	FR
ALTICE FRANCE SA	Information et communication	1,10 %	FR
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Activités financières et d'assurance	1,09 %	US
AMS-OSRAM AG	Fabrication	1,00 %	AT



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

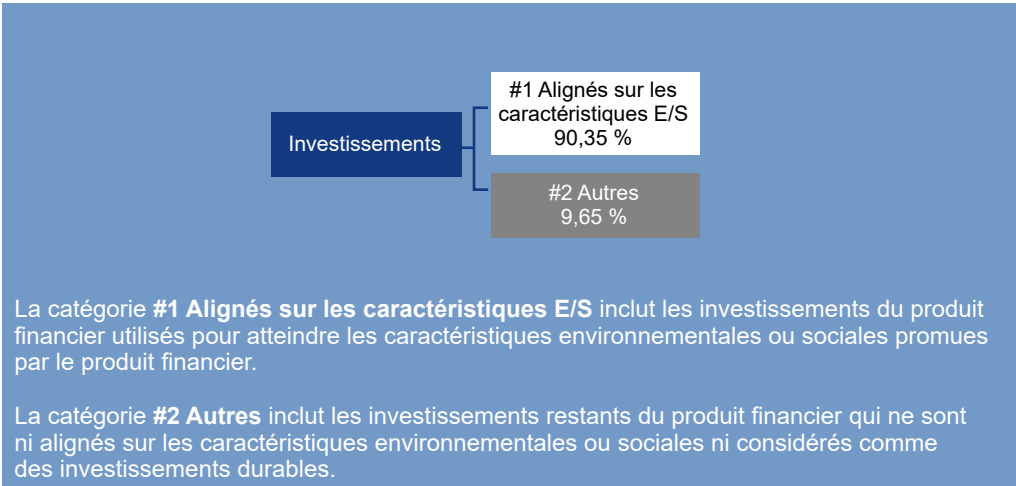
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 90,35 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 90,35 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 9,65 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,60 %
	Services de restauration et de boissons	0,48 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,87 %
	Activités de location et de leasing	0,54 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,06 %
	Activités de services aux bâtiments et d'aménagement paysager	0,25 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,88 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,16 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,03 %
Liquidités	Liquidités	1,31 %
	Durée	0,18 %
Commun	EQCORP	0,04 %
Société	FINANCE	2,84 %
	INDUSTRIE	27,83 %

Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,05 %
	Contrats à terme standardisés	-0,89 %
	Swaps	0,07 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,44 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	0,88 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,67 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	28,44 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,57 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,02 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,10 %
	Services d'information	0,09 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,44 %
	Télécommunications	6,94 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,46 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,82 %
	Fabrication de produits chimiques	1,68 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,06 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,30 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	1,31 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,23 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	5,09 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,27 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,83 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,48 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,33 %
	Fabrication de textiles	0,05 %
	Fabrication de vêtements	0,09 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,96 %
Autres activités de services	Autres activités de services personnels	0,41 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,42 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Activités immobilières	Activités immobilières	2,63 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,55 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,02 %
	Activités postales et de courrier	0,06 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,62 %
	Transport par voie d'eau	0,64 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,32 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,08 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,16 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,34 %



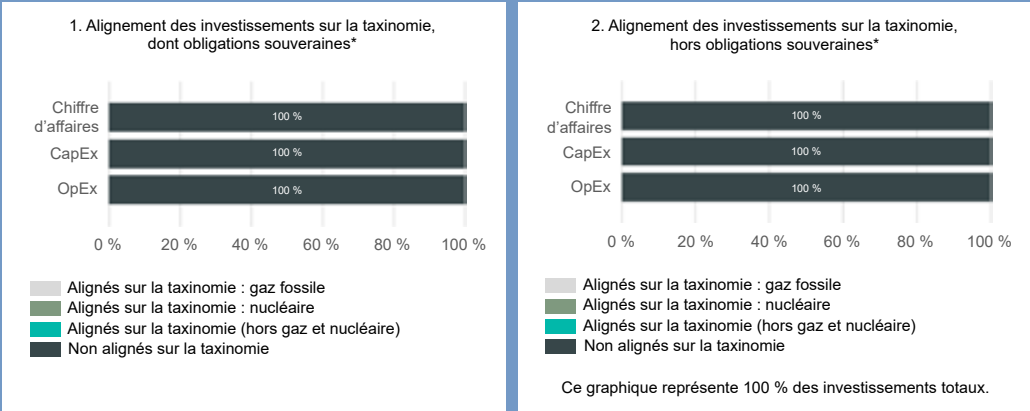
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut, ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérerait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Income Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
5493006PHV61PBKO2666

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ ☐ ☐ Oui	☐ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) de filtres d'exclusion ; (ii) d'exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) d'objectifs spécifiques aux portefeuilles.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Au cours de la période de référence, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

En outre, le Portefeuille a atteint une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question, et a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 2,05 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 2,51 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 131,62 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 153,36 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,4 Indice de référence : 3,8	Portefeuille : 1,86 Indice de référence : 3,81	Portefeuille : 2,05 Indice de référence : 2,51	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 (par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)	Portefeuille : 181,00 Indice de référence : 305,00	Portefeuille : 181,00 Indice de référence : 305,00	Portefeuille : 131,62 Indice de référence : 153,36	Tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	2,38 %	IE
UNITED STATES OF AMERICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,31 %	US
BARCLAYS PLC	Activités financières et d'assurance	1,09 %	GB
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	1,03 %	US
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	0,92 %	CH
BAIN CAPITAL CREDIT D 2021-2X FRN 16 JUL 2034 REGS	Garanties	0,88 %	KY
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et d'assurance	0,76 %	US
HCA INC.	Activités sociales et de santé humaine	0,73 %	US
G2SF 5.00 01/24 TBA	Garanties	0,72 %	US
G2SF 4.50 01/24 TBA	Garanties	0,71 %	US
ORACLE CORPORATION	Information et communication	0,70 %	US
DEUTSCHE BANK AG (NEW YORK BRANCH)	Activités financières et d'assurance	0,69 %	US
G2SF 5.00 07/24 TBA	Garanties	0,68 %	US
G2SF 5.00 04/25 TBA	Garanties	0,68 %	US
G2SF 4.50 07/24 TBA	Garanties	0,67 %	US



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 90,82 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 90,82 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 9,18 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	1,13 %
	Services de restauration et de boissons	0,11 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,31 %
	Activités de location et de leasing	1,33 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,34 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,12 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,25 %
Liquidités	Liquidités	-5,15 %
	Durée	0,31 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	5,90 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	8,28 %
Commun	EQCORP	0,06 %
	ETF	0,49 %
Construction	Construction de bâtiments	0,51 %
	Activités de construction spécialisée	0,07 %
Société	FINANCE	4,43 %
	INDUSTRIE	12,04 %
	SERVICES PUBLICS	0,89 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,02 %
	Contrats à terme standardisés	2,00 %
	Swaps	0,29 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,48 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	1,51 %

Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,06 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	23,70 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,66 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,14 %
	Activités de soins à domicile	0,04 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,86 %
	Services d'information	1,17 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,54 %
	Programmation et activités de diffusion	1,30 %
	Activités de publication	2,11 %
	Télécommunications	1,81 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,26 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,21 %
	Fabrication de boissons	0,07 %
	Fabrication de produits chimiques	1,30 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,53 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,10 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,42 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,19 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,96 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,63 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,33 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	1,20 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,18 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,14 %
	Fabrication de vêtements	0,04 %
	Autres activités de fabrication	0,11 %

Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,06 %
	Extraction de minerais métalliques	0,29 %
	Services de soutien aux industries extractives	1,03 %
	Autres exploitations minières et carrières	0,30 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	2,38 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,29 %
	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,14 %
	Recherche et développement scientifiques	0,65 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,91 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,71 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,30 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	2,12 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,65 %
	Transport par voie d'eau	0,15 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,28 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,38 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,50 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,04 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	1,03 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile

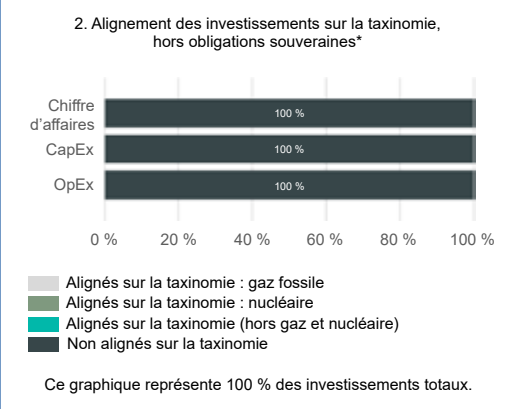
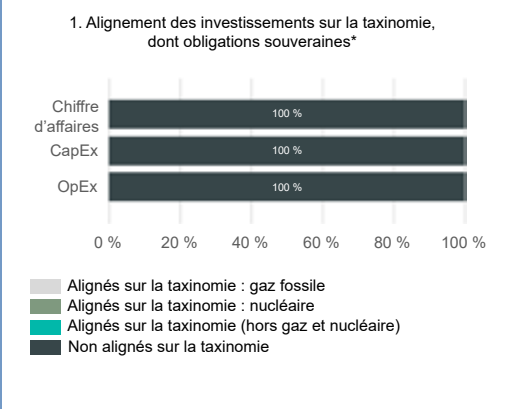
☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés, fonds communs de placement et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Global Credit Portfolio (Hedged)

Identifiant d'entité juridique :
 E4REFXWS2O3T4J05Y122

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (ii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille / de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 1,53 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 1,78 %.

Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille à ces sociétés s'est constamment avérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, sauf lorsque des variations des données ESG ont pu ponctuellement amener le Portefeuille à ne plus respecter l'objectif ; toutefois le Portefeuille a été ajusté afin de le ramener au respect de son objectif.

L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 106,87 tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 199,71 tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,6 Indice de référence : 2,8	Portefeuille : 2,6 Indice de référence : 2,8	Portefeuille : 1,53 Indice de référence : 1,78	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 126,6 Indice de référence : 225	Portefeuille : 55,35 Indice de référence : 75,80	Portefeuille : 106,87 Indice de référence : 199,71	Tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Rejets dans l'eau
PIN sociales obligatoires	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes
PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau - Exposition à des zones de stress hydrique élevé - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Protection insuffisante des lanceurs d'alerte - Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption - Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption - Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	3,19 %	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et d'assurance	2,54 %	US
MORGAN STANLEY	Activités financières et d'assurance	2,41 %	US
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	2,15 %	CH
ISHARES III PLC - ISHARES ETF	Commun	1,68 %	IE
T-MOBILE USA INC.	Information et communication	1,51 %	US
BARCLAYS PLC	Activités financières et d'assurance	1,46 %	GB
CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,38 %	US
BROADCOM INC.	Fabrication	1,34 %	US
ORACLE CORPORATION	Information et communication	1,32 %	US
AIR LEASE CORPORATION	Activités de services administratifs et de soutien	1,06 %	US
HCA INC.	Activités sociales et de santé humaine	1,06 %	US
BANCO SANTANDER S.A.	Activités financières et d'assurance	0,99 %	ES
BNP PARIBAS SA	Activités financières et d'assurance	0,94 %	FR
ISHARES GS \$INVESTOP CORPORATE	Commun	0,93 %	IE



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

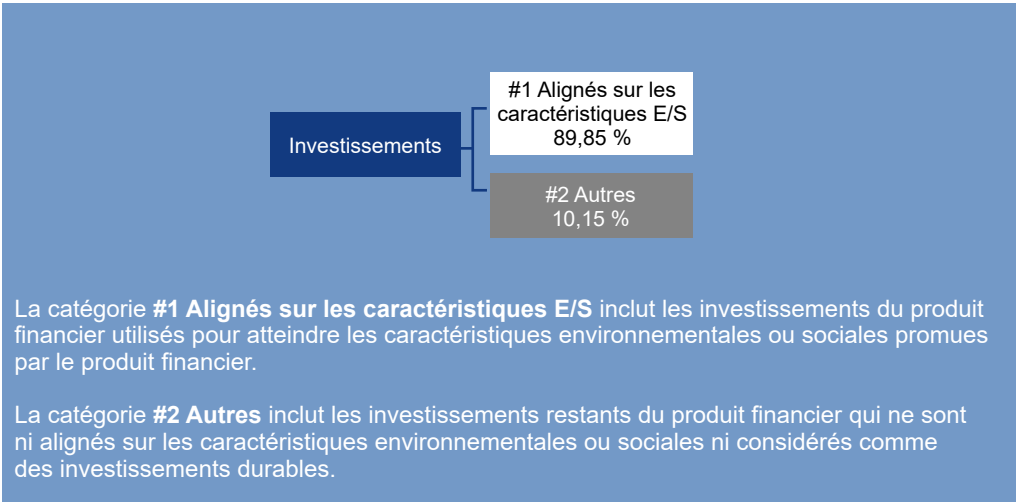
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 89,85 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 89,85 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 10,15 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés et titres garantis ainsi qu'en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	1,19 %
	Services de restauration et de boissons	0,34 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	2,32 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,08 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	1,09 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,04 %
Liquidités	Liquidités	1,90 %
	Durée	0,33 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	1,50 %
Commun	ETF	2,61 %
Construction	Génie civil	0,07 %
	Activités de construction spécialisée	0,09 %
Société	FINANCE	2,14 %
	INDUSTRIE	1,52 %
	SERVICES PUBLICS	0,16 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,06 %
	Contrats à terme standardisés	0,47 %
	Swaps	0,73 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	3,04 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	0,58 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,57 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	38,86 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	1,47 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	2,43 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,48 %
	Services d'information	1,01 %
	Programmation et activités de diffusion	0,84 %
	Activités de publication	2,11 %
	Télécommunications	4,18 %
Administrations locales	NATIONAL	0,13 %

Fabrication	Production de métaux de base	0,01 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,14 %
	Fabrication de boissons	1,22 %
	Fabrication de produits chimiques	0,70 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,48 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,37 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,04 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,08 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,00 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,32 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,06 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,74 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,05 %
	Fabrication de vêtements	0,02 %
	Autres activités de fabrication	0,36 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,44 %
	Extraction de minerais métalliques	0,39 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,10 %
Autres activités de services	Autres activités de services personnels	0,19 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,23 %
	Recherche et développement scientifiques	1,02 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,85 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,69 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,24 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	2,59 %
	Activités postales et de courrier	0,06 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,25 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,13 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,04 %
	Captage, traitement et distribution d'eau	0,19 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,70 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,26 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,72 %



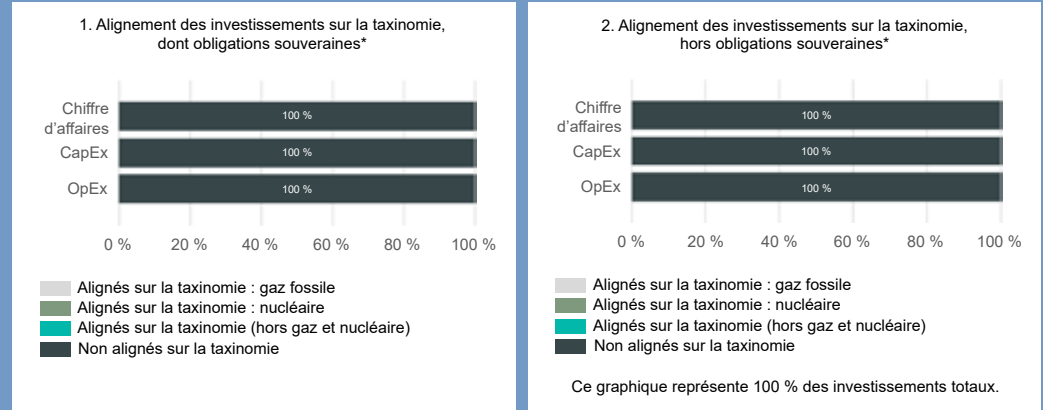
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés et des titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérerait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

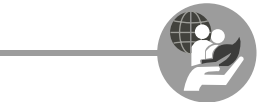
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 IECTLC7WSQ28PUH68759

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒

☐

Oui

☐

☒

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☐

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille / de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, à l'exception d'une société entrée dans cette catégorie après la date d'achat et qui a été cédée rapidement.

0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,49 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,81 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 100,78 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 153,36 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,1 Indice de référence : 1,0	Portefeuille : 0,24 Indice de référence : 0,95	Portefeuille : 0,49 Indice de référence : 0,81	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 68,5 Indice de référence : 168,2	Portefeuille : 94,96 Indice de référence : 163,19	Portefeuille : 100,78 Indice de référence : 153,36	Tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JAPAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	5,31 %	JP
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	1,66 %	CH
FNCL SD7563	Garanties	1,49 %	US
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,30 %	KR
SOCIETE GENERALE SA	Activités financières et d'assurance	1,29 %	FR
FNCL SD0294	Garanties	1,26 %	US
FNCL CA6988	Garanties	1,18 %	US
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,13 %	GB
TIKEHAU US CLO I L A1 2021-1A FRN 18 JAN 2035 144A	Garanties	1,07 %	KY
DEXIA SA	Activités financières et d'assurance	1,01 %	FR
DEXIA CREDIT LOCAL SA	Activités financières et d'assurance	1,01 %	FR
FNCL BH9216	Garanties	0,98 %	US
CVC CORDATUS LOAN A 2021-22X FRN 15 DEC 2034 REGS	Garanties	0,88 %	IE
HALSEYPOINT CLO 7, A 2023-7X FRN 20 JUL 2036 REGS	Garanties	0,84 %	KY
HARVEST CLO XVI ARR 2021-16X FRN 15 OCT 2031 REGS	Garanties	0,83 %	IE



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

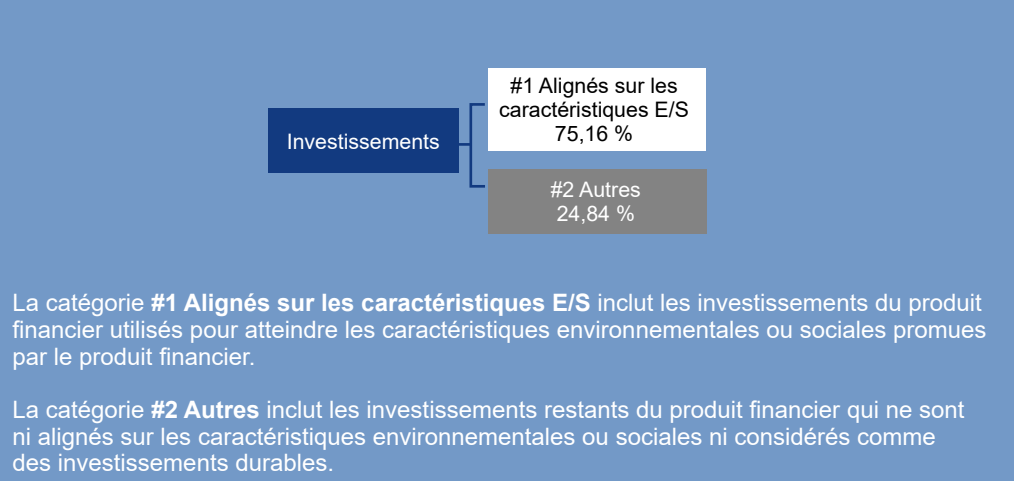
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 75,16 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 75,16 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 24,84 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés et titres garantis ainsi qu'en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,36 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,49 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	1,53 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,30 %
Liquidités	Liquidités	-4,54 %
	Durée	0,88 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	14,77 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	21,93 %
Commun	ETF	0,42 %
Construction	Activités de construction spécialisée	0,05 %
Société	FINANCE	0,56 %
	INDUSTRIE	0,04 %
	SERVICES PUBLICS	0,34 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,01 %
	Contrats à terme standardisés	17,79 %
	Options	-0,02 %
	Swaps	0,55 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,33 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	0,67 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,66 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	16,74 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,65 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,39 %
Information et communication	Services d'information	0,45 %
	Programmation et activités de diffusion	0,23 %
	Activités de publication	0,59 %
	Télécommunications	0,85 %
Administrations locales	NATIONAL	0,54 %
Fabrication	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,27 %
	Fabrication de boissons	0,15 %
	Fabrication de produits chimiques	0,19 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,18 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,54 %

Fabrication	Fabrication de produits alimentaires	0,77 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,21 %
	Fabrication de véhicules à moteur de remorques et de semi-remorques	0,18 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,05 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,06 %
	Autres activités de fabrication	0,15 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,23 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,44 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,07 %
	Recherche et développement scientifiques	0,40 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	13,89 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,04 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,38 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,32 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,12 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,58 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,25 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

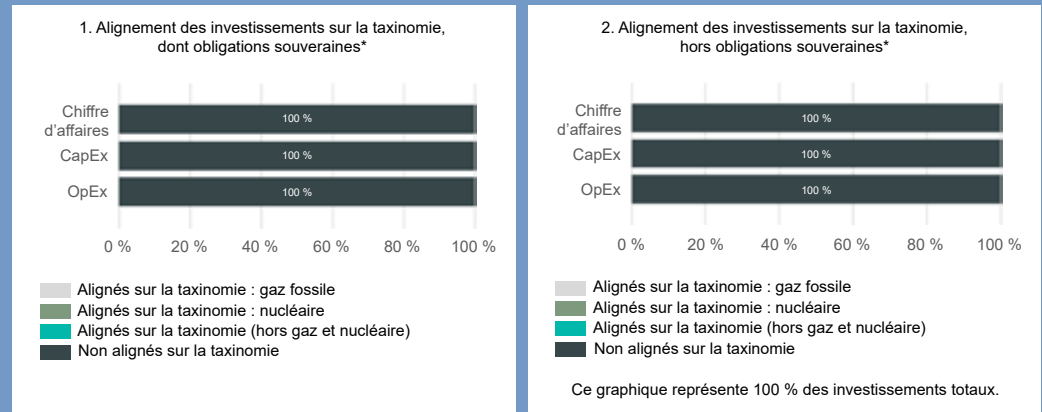
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

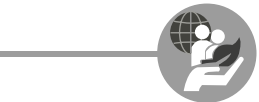
Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :

Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Identifiant d'entité juridique :

72JOEIAHCH6KABXOF526

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒
☐

☐
☒

Oui

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☐

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille / de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, à l'exception d'une société entrée dans cette catégorie après la date d'achat et qui a été cédée rapidement.

0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,70 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,81 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 58,03 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 153,36 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,8 Indice de référence : 1,0	Portefeuille : 0,72 Indice de référence : 0,95	Portefeuille : 0,70 Indice de référence : 0,81	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 (par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)	Portefeuille : 73,3 Indice de référence : 168,2	Portefeuille : 66,37 Indice de référence : 163,19	Portefeuille : 58,03 Indice de référence : 153,36	Tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

PIN climatiques non obligatoires	• Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JAPAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	5,65 %	JP
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS EURO LIQUID RESE	Fonds commun de placement	2,15 %	IE
ICG US CLO 2017-1 ARR 2021-1A FRN 28 JUL 2034 144A	Garanties	1,51 %	KY
G2SF MA8347	Garanties	1,37 %	US
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,30 %	KR
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	1,17 %	CH
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	1,13 %	US
EXPORT DEVELOPMENT CANADA	Activités financières et d'assurance	1,12 %	CA
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Activités financières et d'assurance	0,96 %	SU
G2SF 6.00 07/24 TBA	Garanties	0,92 %	US
KFW	Activités financières et d'assurance	0,90 %	DE
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,90 %	ID
REINO DE ESPANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,87 %	ES
FNCL 6.00 07/25 TBA	Garanties	0,83 %	US
INVESCO CLO LTD A 2021-2A FRN 15 JUL 2034 144A	Garanties	0,82 %	KY



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

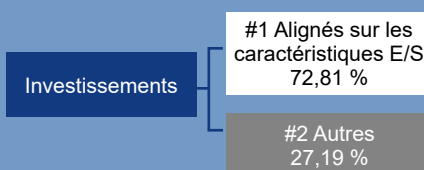
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 72,81 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 72,81 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 27,19 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés et titres garantis ainsi qu'en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,16 %
	Services de restauration et de boissons	0,04 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,18 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,62 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,05 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,08 %
Liquidités	Liquidités	-2,65 %
	Durée	0,62 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	14,28 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	22,06 %
Commun	ETF	0,41 %
Construction	Activités de construction spécialisée	0,05 %
Société	FINANCE	0,47 %
	INDUSTRIE	0,23 %
	SERVICES PUBLICS	0,11 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,22 %
	Contrats à terme standardisés	18,41 %
	Options	0,09 %
	Swaps	0,53 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,98 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	0,42 %

Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,21 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	17,16 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,45 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,51 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,03 %
	Services d'information	0,36 %
	Programmation et activités de diffusion	0,22 %
	Activités de publication	0,46 %
	Télécommunications	1,14 %
Administrations locales	NATIONAL	0,03 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,18 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,35 %
	Fabrication de boissons	0,34 %
	Fabrication de produits chimiques	0,09 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,15 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,62 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,64 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,16 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,05 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,06 %
	Autres activités de fabrication	0,12 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,35 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	2,15 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,07 %
	Recherche et développement scientifiques	0,38 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	14,00 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,51 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,03 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,45 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,04 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,02 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,23 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,03 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,19 %



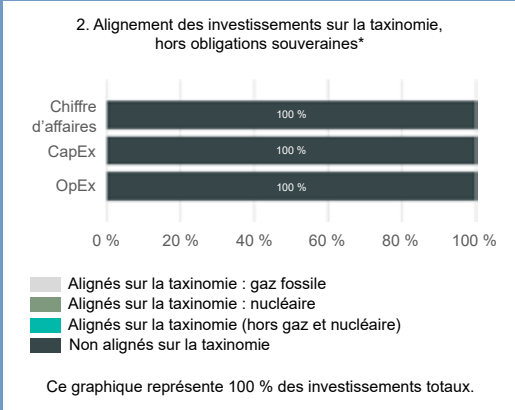
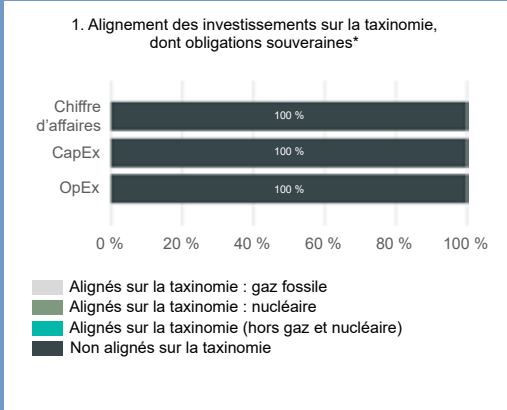
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

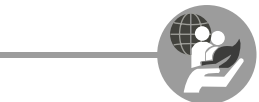
Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Global High Yield Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 RJIUZ XK73YS38623ZN63

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ ☐

Oui

Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; (ii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Le processus de filtrage du Portefeuille a généralement exclu les émetteurs publics et privés qui figurent dans les deux catégories de notation ESG les plus basses du système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement. Toutefois, l'exposition du Portefeuille à de tels émetteurs publics et privés peut aller jusqu'à 30 %.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille / de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

3,68 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 2 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 4,13 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 5,55 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 177,65 tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 260,31 tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 2	8,5	6,34	3,68	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 4,7 Indice de référence : 5,7	Portefeuille : 5,05 Indice de référence : 5,62	Portefeuille : 4,13 Indice de référence : 5,55	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 209,7 Indice de référence : 314,2	Portefeuille : 218,38 Indice de référence : 298,83	Portefeuille : 177,65 Indice de référence : 260,31	Tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Rejets dans l'eau
PIN sociales obligatoires	- Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance
PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau - Exposition à des zones de stress hydrique élevé - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Protection insuffisante des lanceurs d'alerte - Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption - Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption - Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC	Information et communication	2,08 %	US
TRANSDIGM INC.	Fabrication	1,59 %	US
ONEMAIN FINANCE CORP	Activités financières et d'assurance	0,94 %	US
TRAVEL + LEISURE CO.	Hébergement et restauration	0,81 %	US
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Transport et stockage	0,76 %	LR
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Activités sociales et de santé humaine	0,69 %	US
MGM RESORTS INTERNATIONAL	Hébergement et restauration	0,69 %	US
CARNIVAL CORPORATION	Transport et stockage	0,68 %	PA
ORGANON & CO.	Fabrication	0,68 %	US

1011778 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY	Activités financières et d'assurance	0,66 %	CA
POST HOLDINGS INC.	Fabrication	0,66 %	US
INTELSAT EMERGENCE S.A.	Commun	0,66 %	LU
SIRIUS XM RADIO INC.	Information et communication	0,64 %	US
BALL CORPORATION	Fabrication	0,57 %	US
CSC HOLDINGS LLC	Information et communication	0,56 %	US



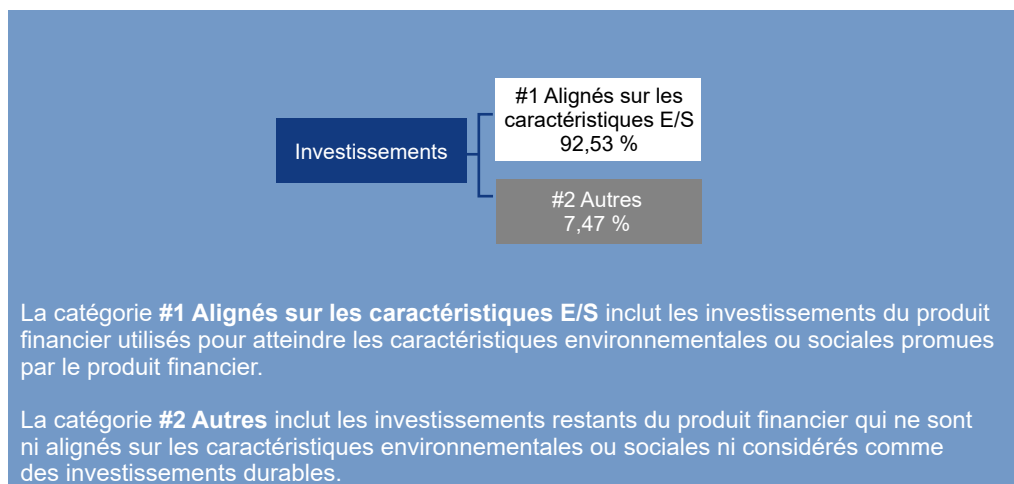
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 92,53 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 92,53 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 7,47 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, fonds communs de placement et émetteurs ayant rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	3,35 %
	Services de restauration et de boissons	0,43 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,29 %
	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,38 %
	Activités de location et de leasing	1,30 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,76 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,98 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,83 %
Liquidités	Liquidités	1,49 %
	Durée	-0,24 %

Commun	EQCORP	0,67 %
Construction	Génie civil	0,28 %
	Construction de bâtiments	0,29 %
Société	FINANCE	3,67 %
	INDUSTRIE	21,82 %
	SERVICES PUBLICS	1,05 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,15 %
	Contrats à terme standardisés	-2,17 %
	Swaps	0,44 %
Enseignement	Enseignement	0,01 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,74 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	0,15 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,97 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	16,99 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,18 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	1,37 %
	Activités sociales hors hébergement	0,10 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,00 %
	Services d'information	0,59 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,71 %
	Programmation et activités de diffusion	2,42 %
	Activités de publication	4,13 %
	Télécommunications	1,77 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,19 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,18 %
	Fabrication de produits chimiques	1,13 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,56 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,92 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,66 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	1,27 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,91 %
	Fabrication de meubles	0,05 %

Fabrication	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,10 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,89 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,63 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,08 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	2,61 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,23 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,68 %
	Autres activités de fabrication	0,28 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	3,61 %
	Extraction de minerais métalliques	0,48 %
	Services de soutien aux industries extractives	1,07 %
	Autres exploitations minières et carrières	0,02 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,17 %
	MUTUAL FUND	0,12 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,11 %
	Recherche et développement scientifiques	0,70 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,79 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,60 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	2,60 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,06 %
	Transport par voie d'eau	1,61 %
Bons de souscription et autres droits d'acquisition	EQCORP	0,01 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,30 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	2,11 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,81 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,57 %



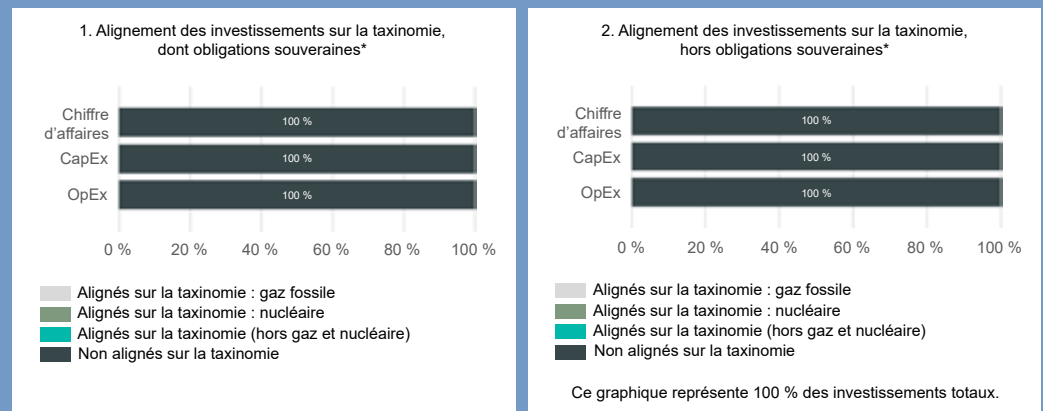
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés et des fonds communs de placement détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint les deux catégories ESG les plus basses ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis

d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 8F7N5JL5YS7SU0MJ4R17

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; et (ii) les exclusions fondées sur des notations ESG exclusives décrites ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

0,55 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0,52	0,55	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans

le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Rejets dans l'eau
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau - Exposition à des zones de stress hydrique élevé - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Protection insuffisante des lanceurs d'alerte - Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption - Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption - Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC	Information et communication	2,63 %	US
TRANSDIGM INC.	Fabrication	1,78 %	US
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC	Information et communication	1,75 %	US
1011778 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY	Activités financières et d'assurance	1,47 %	CA
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Transport et stockage	1,44 %	LR
CARNIVAL CORPORATION	Transport et stockage	1,25 %	PA

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

DIRECTV FINANCING LLC	Activités financières et d'assurance	1,20 %	US
CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORPORATION	Information et communication	1,11 %	US
API GROUP DE INC.	Activités financières et d'assurance	1,09 %	US
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP	Transport et stockage	1,05 %	US
CAESARS ENTERTAINMENT INC.	Hébergement et restauration	1,01 %	US
SOUTHWESTERN ENERGY COMPANY	Exploitation minière et carrières	0,96 %	US
OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC	Activités financières et d'assurance	0,94 %	US
NUSTAR LOGISTICS L.P.	Transport et stockage	0,92 %	US
NEXSTAR MEDIA INC.	Activités financières et d'assurance	0,92 %	US



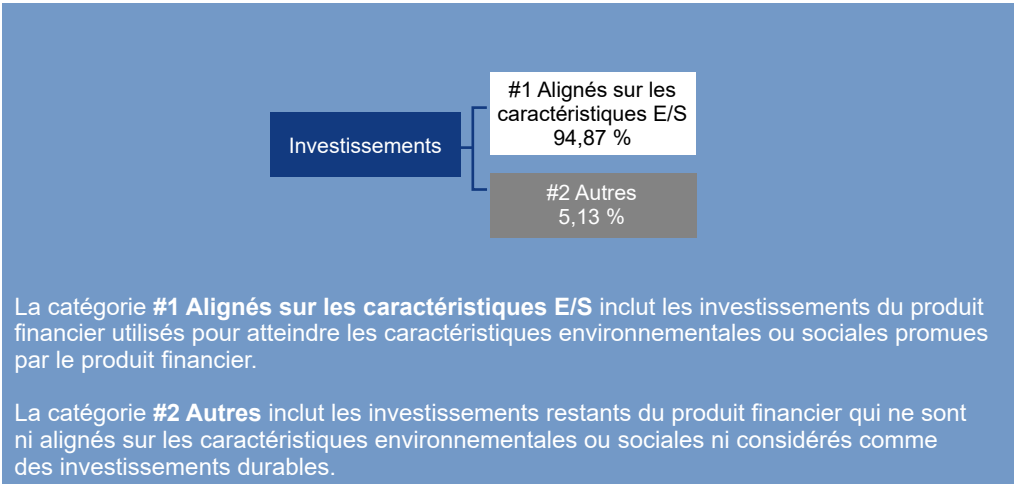
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 94,87 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 94,87 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 5,13 % étaient détenus en liquidités et en instruments dérivés, et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	2,18 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,36 %
	Activités de location et de leasing	1,39 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,88 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,52 %
	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,66 %
Liquidités	Liquidités	1,44 %
	Durée	4,44 %

Construction	Construction de bâtiments	1,72 %
Société	FINANCE	5,82 %
	INDUSTRIE	20,77 %
	SERVICES PUBLICS	1,08 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,02 %
	Contrats à terme standardisés	-18,36 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,13 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,55 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	15,48 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,79 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,72 %
	Services d'information	1,31 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,46 %
	Programmation et activités de diffusion	3,50 %
	Activités de publication	7,40 %
	Télécommunications	2,79 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,14 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,26 %
	Fabrication de produits chimiques	2,59 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,10 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,74 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,69 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,63 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,52 %
	Fabrication de meubles	0,04 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,76 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	1,30 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	2,67 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,34 %

Fabrication	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en paille et en matériaux tressés	0,09 %
	Autres activités de fabrication	0,93 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	4,36 %
	Extraction de minerais métalliques	0,46 %
	Services de soutien aux industries extractives	1,84 %
	Autres exploitations minières et carrières	0,05 %
Autres activités de services	Autres activités de services personnels	0,06 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,53 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,56 %
	Recherche et développement scientifiques	0,87 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,53 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,61 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,93 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	5,64 %
	Transport par voie d'eau	2,83 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,23 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,36 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,54 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	2,67 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	3,07 %



Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

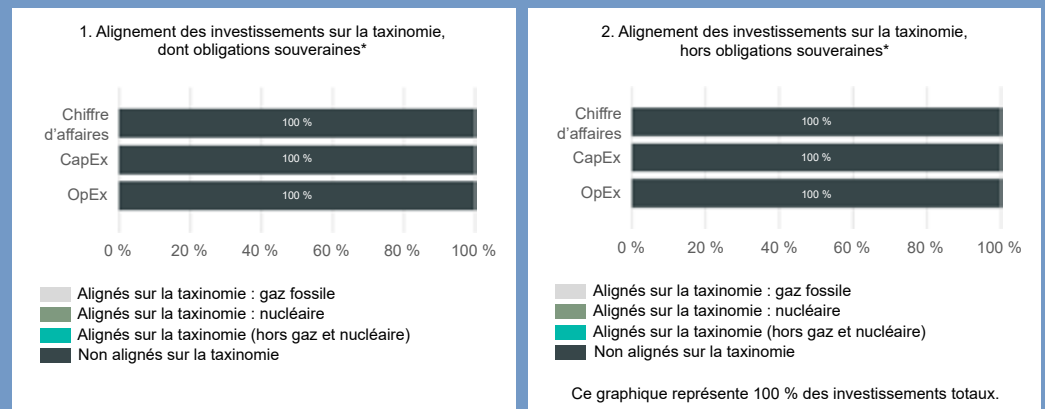
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut, ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Sterling Credit Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
CLNSUG2WN74W5FXTSP62

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ ☐ ☐ Oui	☐ ☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; (iii) des objectifs spécifiques aux portefeuilles.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfrenant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial de Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Au cours de la période de référence, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

En outre, le Portefeuille a atteint une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question, et a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- l'implication dans et/ou la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction, la production ou la génération de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et les sables bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,77 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 1,35 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 45,34 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 64,12 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises ayant enfreint l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,95 Indice de référence : 1,37	Portefeuille : 1,04 Indice de référence : 1,27	Portefeuille : 0,77 Indice de référence : 1,35	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 (par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)	Portefeuille : 61 Indice de référence : 81	Portefeuille : 55,35 Indice de référence : 75,80	Portefeuille : 45,34 Indice de référence : 64,12	Tonnes eqCO2 par million de dollars de ventes

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Rejets dans l'eau
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

PIN climatiques non obligatoires	• Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau • Exposition à des zones de stress hydrique élevé • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Protection insuffisante des lanceurs d'alerte • Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption • Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	2,93 %	FR
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,93 %	GB
BARCLAYS PLC	Activités financières et d'assurance	2,62 %	GB
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	2,23 %	CH
BNP PARIBAS SA	Activités financières et d'assurance	2,17 %	FR
AT&T INC.	Information et communication	2,05 %	US
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS STERLING LIQUID	Fonds commun de placement	1,97 %	IE
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Activités financières et d'assurance	1,94 %	GB
CAIXABANK S.A.	Activités financières et d'assurance	1,74 %	ES
E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.	Activités financières et d'assurance	1,69 %	NL
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY	Activités financières et d'assurance	1,65 %	GB
HEATHROW FUNDING LIMITED	Activités financières et d'assurance	1,59 %	JE
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Activités financières et d'assurance	1,50 %	SU
NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIBUTION (WEST MIDLANDS) PLC	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,41 %	GB
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	Activités financières et d'assurance	1,41 %	DE



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

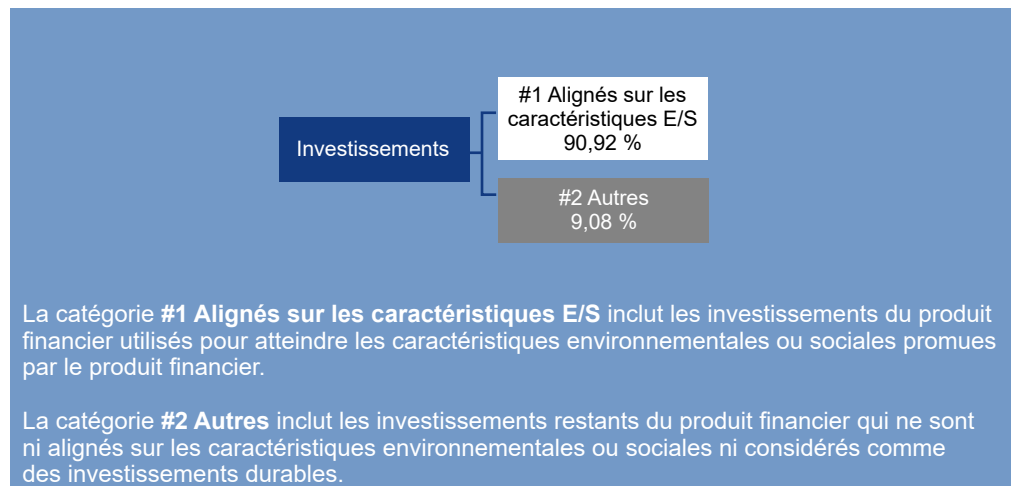
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 90,92 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 90,92 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 9,08 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Services de restauration et de boissons	0,58 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,70 %
Liquidités	Liquidités	1,86 %
	Durée	0,96 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	2,95 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	0,63 %
Commun	ETF	0,02 %
Société	FINANCE	2,13 %
	INDUSTRIE	1,54 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,03 %
	Contrats à terme standardisés	8,90 %
	Swaps	0,44 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	6,63 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	0,47 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,46 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	51,07 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

Activités financières et d'assurance	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,54 %
Information et communication	Activités de publication	1,07 %
	Télécommunications	5,36 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,06 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,97 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,64 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,16 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,04 %
Transport et stockage	Activités postales et de courrier	0,14 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,64 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

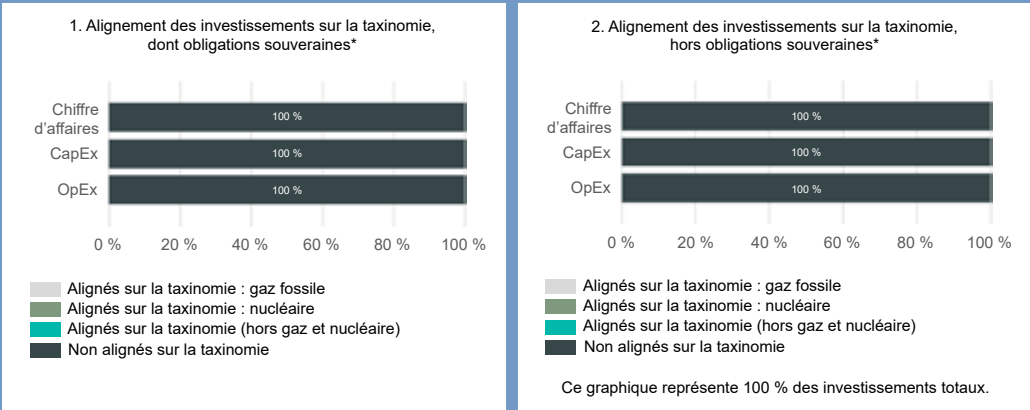
Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu les caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés, fonds communs de placement et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Il a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été constamment réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

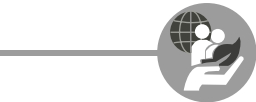
Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :

Goldman Sachs US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :

549300KUIWPQGOJ05Y80

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒
☐

Oui

☐
☒

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☐

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et / ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et / ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et le sable bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfrenignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a également atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés représentées dans le Portefeuille étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et / ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et / ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et le sable bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, à l'exception d'une société entrée dans cette catégorie après la date d'achat et qui a été cédée rapidement.

0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

L'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,19 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,45 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 65,85 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 123,06 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Fonds a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0	%
Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille/ à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,3 Indice de référence : 0,6	Portefeuille : 0,29 Indice de référence : 0,48	Portefeuille : 0,19 Indice de référence : 0,45	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 (par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence)	Portefeuille : 89,1 Indice de référence : 133,9	Portefeuille : 80,55 Indice de référence : 135,98	Portefeuille : 65,85 Indice de référence : 123,06	Tonnes eqCO ₂ /ventes (par million de dollars)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Rejets dans l'eau
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Investissements dans des sociétés sans politique de gestion de l'eau - Exposition à des zones de stress hydrique élevé - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Déforestation
PIN sociales non obligatoires	- Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies - Protection insuffisante des lanceurs d'alerte - Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption - Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption - Nombre de condamnations et montant des amendes pour infraction à la législation sur la lutte contre la corruption et les actes de corruption

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,71 %	US
MORGAN STANLEY	Activités financières et d'assurance	2,17 %	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Activités financières et d'assurance	1,48 %	US
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	Activités financières et d'assurance	1,25 %	JP
GS US LIQUID RESERVES FUND	Fonds commun de placement	1,21 %	IE
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et d'assurance	1,05 %	US
JAPAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,01 %	JP
UBS AG LONDON BRANCH	Activités financières et d'assurance	0,99 %	CH
CITIGROUP INC.	Activités financières et d'assurance	0,96 %	US
WELLS FARGO & COMPANY	Activités financières et d'assurance	0,95 %	US
ICG US CLO 2014- A1A2 2021-1A FRN 20 OCT 2034 144A	Garanties	0,92 %	KY
INGERSOLL RAND INC.	Fabrication	0,89 %	US
BANQUE DE MONTREAL	Activités financières et d'assurance	0,84 %	CA
BANK OF MONTREAL	Activités financières et d'assurance	0,84 %	CA
SOCIETE GENERALE SA	Activités financières et d'assurance	0,84 %	FR

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

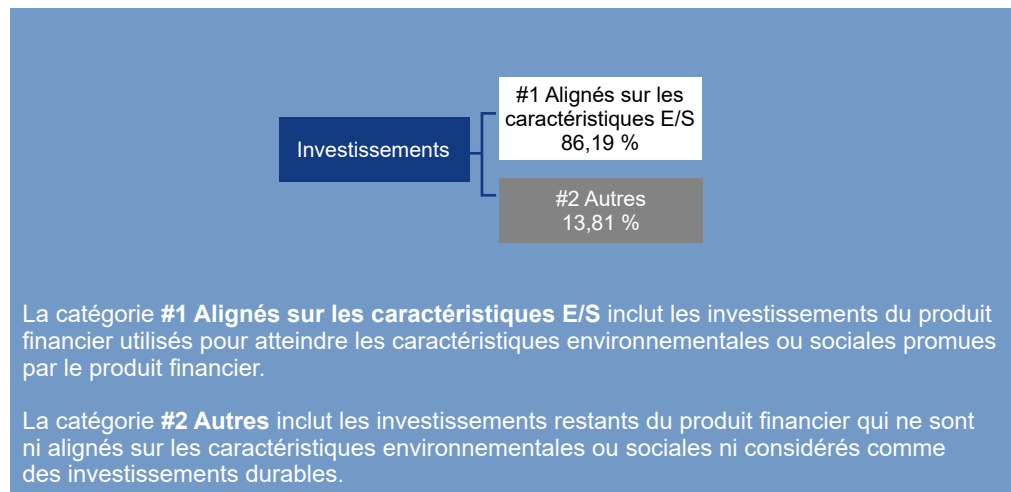
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 86,19 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 86,19 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 13,81 % étaient détenus en liquidités au niveau d'un compte de dépositaire, en instruments dérivés et en émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,19 %
	Services de restauration et de boissons	0,02 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,46 %
	Activités de location et de leasing	0,61 %
Liquidités	Liquidités	1,12 %
	Durée	0,57 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	4,54 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	4,31 %
Construction	Activités de construction spécialisée	0,25 %
Société	FINANCE	0,28 %
	INDUSTRIE	0,51 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,03 %
	Contrats à terme standardisés	30,85 %
	Options	-0,01 %
	Swaps	0,04 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,98 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	0,13 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	3,24 %

Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	30,65 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,06 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,44 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,10 %
	Services d'information	0,32 %
	Programmation et activités de diffusion	0,13 %
	Activités de publication	0,23 %
	Télécommunications	1,29 %
Administrations locales	NATIONAL	0,27 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,18 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,83 %
	Fabrication de boissons	0,27 %
	Fabrication de produits chimiques	0,02 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,15 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,42 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,66 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,73 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,38 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,04 %
	Autres activités de fabrication	0,06 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,36 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,21 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,32 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	6,22 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,58 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,22 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	1,17 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,27 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,28 %



Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

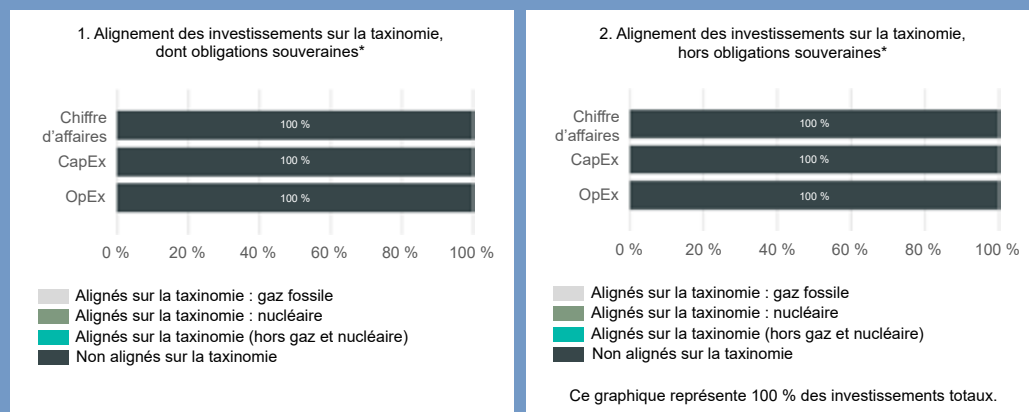
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des liquidités au niveau d'un compte de dépositaire, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille et des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Pour déterminer si une titrisation, un instrument de papier commercial adossé à des actifs détenu dans le Portefeuille ou tout contrat de mise en pension dans lequel celui-ci a pu investir était aligné sur les caractéristiques E/S promues par le Portefeuille, la contrepartie/l'émetteur était évalué(e) au regard des Critères ESG décrits ci-dessus, mais la garantie sous-jacente ne l'était pas. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de

recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Elle a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été continuellement réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intègrent les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

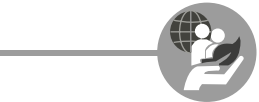
Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Fixed Income Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
15LP308NQGOU658AIG33

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒
☐

Oui

☐
☒

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et / ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et / ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et le sable bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu les émetteurs gouvernementaux et privés qui entraient dans la catégorie de notation ESG la plus basse selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

• 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et / ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et / ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et le sable bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

0 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,34 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,43 %.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration.

L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 141,95 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 236,34 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci (comme indiqué ci-dessus)	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport à l'Indice/au Portefeuille de référence)</i>	Portefeuille : 0,40 Indice de référence : 0,60	Portefeuille : 0,43 Indice de référence : 0,57	Portefeuille : 0,34 Indice de référence : 0,43	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport au Portefeuille/ à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 166,0 Indice de référence : 253,4	Portefeuille : 153,13 Indice de référence : 254,69	Portefeuille : 141,95 Indice de référence : 236,34	Tonnes eqCO ₂ /ventes (par million de dollars)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

PIN climatiques non obligatoires	• Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	9,67 %	US
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	2,72 %	IE
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	1,46 %	US
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Activités financières et d'assurance	1,33 %	US
FNCL MA4158	Garanties	1,28 %	US
FNCL MA4182	Garanties	1,28 %	US
FNCL SD8146	Garanties	1,26 %	US
MORGAN STANLEY	Activités financières et d'assurance	1,01 %	US
G2SF MA6218	Garanties	0,94 %	US
ORACLE CORPORATION	Information et communication	0,87 %	US
FNCL SD0294	Garanties	0,83 %	US
FNCL RA5276	Garanties	0,82 %	US
GOVERNMENT NATIONAL MORT A 2021-135 2% 20 AUG 2051	Garanties	0,79 %	US
T-MOBILE USA INC.	Information et communication	0,79 %	US
G2SF 6.00 07/24 TBA	Garanties	0,77 %	US



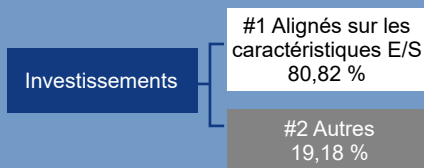
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 80,82 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 80,82 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 19,18 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, titres garantis et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,41 %
	Services de restauration et de boissons	0,09 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,27 %
	Activités de location et de leasing	0,43 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,06 %
Services d'administration	NATIONAL	0,19 %
Liquidités	Liquidités	-2,86 %
	Durée	0,55 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	8,52 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	31,31 %
Construction	Construction de bâtiments	0,05 %
	Activités de construction spécialisée	0,04 %
Société	FINANCE	0,01 %
	INDUSTRIE	0,48 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,01 %
	Contrats à terme standardisés	17,63 %
	Options	-0,01 %
	Swaps	0,16 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,10 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	0,19 %

Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,43 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	10,92 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,59 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,58 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,38 %
	Services d'information	1,05 %
	Programmation et activités de diffusion	0,46 %
	Activités de publication	1,26 %
	Télécommunications	2,33 %
Administrations locales	NATIONAL	1,37 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,03 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,67 %
	Fabrication de boissons	0,63 %
	Fabrication de produits chimiques	0,17 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,03 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,04 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,12 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,97 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,75 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,01 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,55 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,27 %
	Autres activités de fabrication	0,03 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,17 %
Collectivités publiques - exonérées d'impôt	RACHETÉES DE MANIÈRE ANTICIPÉE	0,01 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	2,72 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,34 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	10,25 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,98 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipeline	0,89 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,22 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,92 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,10 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,09 %



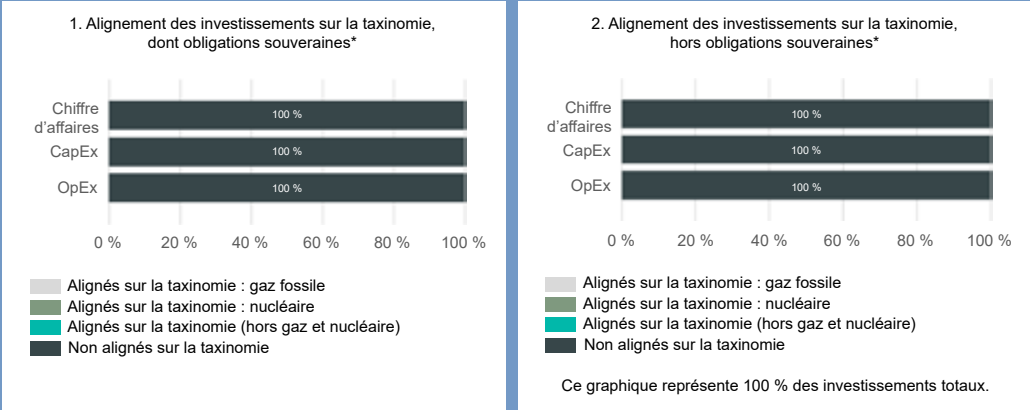
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés et d'autres titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Elle a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été continuellement réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intègrent les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

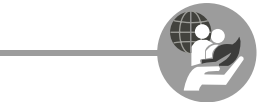
Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
5493007RE7NSTBDM8W94

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ ☐ Oui	☐ ☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,26 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des valeurs mobilières de sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et / ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction et / ou la génération de charbon thermique ; l'extraction de sables bitumineux ; l'extraction de pétrole et de gaz de l'Arctique ;
- la production ou la vente de tabac ;
- les prisons à but lucratif ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles ;
- les activités commerciales liées aux jeux d'argent ;
- la production et / ou la distribution d'huile de palme ;
- les prêts concédés à des conditions abusives
- les divertissements pour adultes.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfrenignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Le Portefeuille a limité son exposition directe aux émetteurs dont l'intensité carbone était supérieure au niveau jugé approprié par le Conseiller en investissement.

En outre, le Portefeuille a promu certaines caractéristiques environnementales et sociales en investissant une partie de ses actifs dans certains Fonds autorisés qui promeuvent eux-mêmes des caractéristiques environnementales/sociales, par exemple en appliquant des seuils d'exclusion fondés sur le chiffre d'affaires à des activités telles que le tabac, les jeux d'argent, les armes controversées, l'extraction et la production de charbon, et/ou promeuvent certains thèmes ESG et/ou des caractéristiques environnementales et sociales, notamment le risque climatique, la gouvernance et les questions relatives aux employés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- 0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :
 - la production d'armes controversées et / ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
 - l'extraction et / ou la génération de charbon thermique ; l'extraction de sables bitumineux ; l'extraction de pétrole et de gaz de l'Arctique ;
 - la production ou la vente de tabac ;
 - les prisons à but lucratif ;
 - la production ou la vente d'armes à feu civiles ;
 - les activités commerciales liées aux jeux d'argent ;
 - la production et / ou la distribution d'huile de palme ;
 - les prêts concédés à des conditions abusives
 - les divertissements pour adultes.
- 0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.
- 0 % des investissements directs dans des sociétés du Portefeuille présentaient une intensité des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 supérieure à 10 000 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.
- Au cours de la période de référence, le Portefeuille a alloué en moyenne 82,5 % de son actif net à des Fonds autorisés qui eux-mêmes promouvaient des caractéristiques E/S.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	S.O.	S.O.	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	S.O.	S.O.	0	%
Investissements directs dans des sociétés dépassant la notation d'intensité des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	S.O.	S.O.	0	%
Actifs nets alloués à des Fonds autorisés	78,8	78,4	82,5	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'évaluation des investissements réalisés par le Portefeuille en tant qu'investissements durables a été réalisée en utilisant le Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement, qui permet notamment d'évaluer si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social. Selon ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social par le biais d'un produit ou d'une contribution opérationnelle.

La contribution d'un produit tient compte soit (i) de la proportion des revenus d'un émetteur dédiée à une catégorie d'impact durable sur l'environnement et/ou la société ; soit (ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social ; soit (iii) de la notation attribuée à un

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

émetteur ou une émission qui est le ou la meilleure de sa catégorie au regard des thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externe ; soit (iv) du pourcentage des revenus de l'émetteur alignés sur la taxinomie. En raison des contraintes entourant la disponibilité de données fiables, le critère des revenus alignés sur la taxinomie ne sera utilisé que lorsque les données se seront améliorées.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, en examinant la promotion de la transition climatique (dimension environnementale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (dimension sociale) au sein du cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'une notation environnementale et sociale exclusive de premier rang.

Ce Portefeuille n'a pas ciblé de catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale en utilisant le Cadre pour l'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » du Cadre pour l'investissement durable du Conseiller en investissement. Dès lors qu'un émetteur ne respecte pas le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », il sera exclu de la catégorie des investissements durables. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiant des investissements au titre des incidences négatives sur les facteurs de durabilité définies dans les normes techniques de réglementation complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet de très graves controverses sont considérés comme causant un préjudice important et sont exclus de la catégorie des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Portefeuille prend en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives ont été prises en compte par l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour déterminer si des investissements sont durables, ainsi que de manière qualitative, par l'approche d'investissement du Portefeuille.

En ce qui concerne la prise en compte des principales incidences négatives dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif définissant le préjudice important a été fixé pour les principales incidences négatives relatives aux sociétés bénéficiaires des investissements, et leur évaluation est menée à partir d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque principale incidence négative en fonction de l'évaluation par le Conseiller en investissement des investissements les moins performants au regard de ces principales incidences négatives. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour une principale incidence négative spécifique, une variable de substitution appropriée a été identifiée. Si les données relatives aux principales incidences négatives et aux variables de substitution correspondantes (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour effectuer l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » d'un émetteur, celui-ci est généralement exclu de la catégorie des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Portefeuille a tiré parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les entreprises qui, entre autres facteurs, sont considérées comme ne respectant pas les normes mondiales telles que décrites plus en détail ci-dessous. À l'issue de cette évaluation, toute entreprise considérée comme contrevenant à ces normes mondiales (y compris les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) a été exclue de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité - Rejets dans l'eau - Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US\$ STANDARD VNAV	Fonds commun de placement	2,94 %	IE
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	2,01 %	US
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	1,71 %	IE
APPLE INC.	Fabrication	1,34 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	1,31 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fabrication	1,27 %	US
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Commun	1,26 %	IE
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	1,24 %	US
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	0,75 %	CH

JAPAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,70 %	JP
MORGAN STANLEY	Activités financières et d'assurance	0,62 %	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	0,61 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fabrication	0,61 %	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,50 %	US
AMERICAN TOWER CORPORATION	Activités immobilières	0,50 %	US



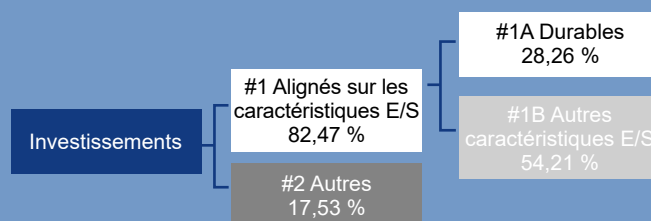
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 82,47 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 82,47 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 17,53 % étaient détenus en instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), fonds négociés en bourse et autres fonds communs de placement. Et bien que le Portefeuille n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,26 % d'investissements durables.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,26 %
	Services de restauration et de boissons	0,41 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,04 %

Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,07 %
	Activités de location et de leasing	0,45 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,03 %
	Activités de services aux bâtiments et d'aménagement paysager	0,26 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,14 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,11 %
Liquidités	Liquidités	1,98 %
	Durée	1,78 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	3,11 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	2,00 %
Commun	EQCORP	0,47 %
	ETF	2,03 %
Construction	Génie civil	0,26 %
	Construction de bâtiments	0,42 %
	Activités de construction spécialisée	0,11 %
Société	FINANCE	0,52 %
	INDUSTRIE	0,99 %
	SERVICES PUBLICS	0,07 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,25 %
	Contrats à terme standardisés	19,67 %
	Options	0,30 %
	Swaps	0,11 %
Enseignement	Enseignement	0,03 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,91 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	2,31 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	7,99 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	2,15 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,78 %
	Activités sociales hors hébergement	0,02 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,19 %
	Services d'information	2,70 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,07 %

Information et communication	Programmation et activités de diffusion	0,60 %
	Activités de publication	4,05 %
	Télécommunications	0,85 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,34 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,01 %
	Fabrication de boissons	0,61 %
	Fabrication de produits chimiques	1,73 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,34 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,87 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,41 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,15 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,87 %
	Fabrication de meubles	0,01 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,20 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,89 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,55 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,15 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,60 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,08 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,04 %
	Fabrication de vêtements	0,06 %
	Autres activités de fabrication	0,57 %
	Impression et reproduction de supports enregistrés	0,01 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,45 %
	Extraction de minerais métalliques	0,12 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,16 %
	Autres exploitations minières et carrières	0,35 %
Fonds commun de placement	Titres à revenu fixe diversifiés	2,94 %
	Marché monétaire	1,71 %
	Mutual fund	9,18 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Autres activités de services	Autres activités de services personnels	0,14 %
	Réparation d'ordinateurs, d'objets et d'équipements domestiques	0,01 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,06 %
	Publicité et études de marché	0,01 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,08 %
	Activités juridiques et comptables	0,01 %
	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,07 %
	Recherche et développement scientifiques	0,86 %
	Activités vétérinaires	0,01 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,91 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,27 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,09 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,41 %
	Activités postales et de courrier	0,17 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,07 %
	Transport par voie d'eau	0,16 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,01 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,41 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	2,94 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,30 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,61 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

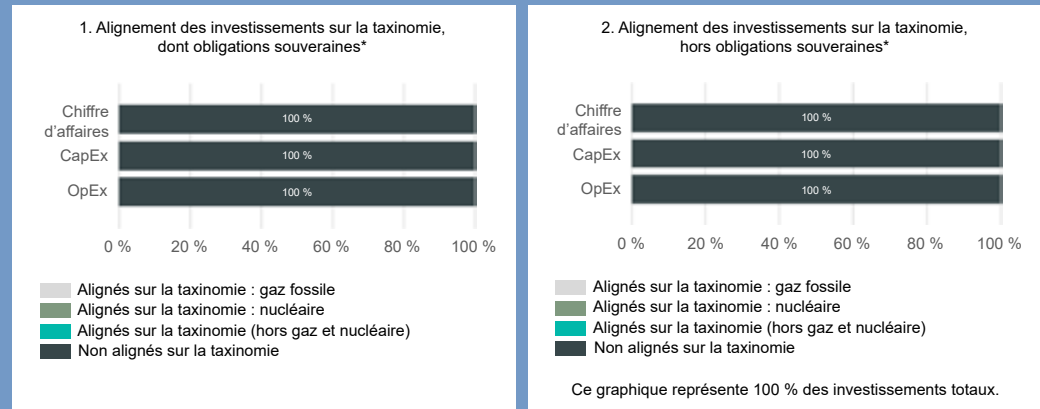
Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Portefeuille ait effectué des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimum est de 0 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), des fonds négociés en bourse et d'autres fonds communs de placement. L'utilisation de ces investissements a généralement été limitée dans le cadre d'une allocation d'actifs à long terme à des stratégies pour lesquelles l'application de politiques ESG n'était pas possible (comme les investissements alternatifs). D'autres expositions ont également pu survenir, soit à des fins de gestion efficace de portefeuille, comme la titrisation de trésorerie, soit pour refléter des opinions tactiques à court terme. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Global Multi-Asset
 Conservative Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 5493004KBHXAZ0SNNZ43

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐
☐
☐

Oui

☐
☐
☒

Non

☐
 Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %

☐
 Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %

☐
 Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables

☒
 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

☐
 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐
 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐
 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐
 ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐
 ayant un objectif social

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Portefeuille a promu certaines caractéristiques environnementales et sociales en investissant une partie de ses actifs dans certains Fonds autorisés qui appliquent des seuils d'exclusion fondés sur le chiffre d'affaires à des activités (telles que le tabac, les jeux d'argent, les armes controversées, l'extraction et la production de charbon), et/ou promeuvent certains thèmes ESG et/ou des caractéristiques environnementales et sociales, notamment le risque climatique, la gouvernance et les questions relatives aux employés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- Au cours de la période de référence, le Portefeuille a alloué en moyenne 72,7 % de son actif net à des Fonds autorisés qui eux-mêmes promouvaient des caractéristiques E/S.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Actif net alloué à des Fonds autorisés	45,3	70,7	72,7	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes • Mixité au sein des organes de gouvernance
PIN climatiques non obligatoires	• Émissions de polluants inorganiques • Émissions de polluants atmosphériques • Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone • Utilisation et recyclage de l'eau • Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols • Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables • Déforestation
PIN sociales non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL FXD INCOM	Fonds commun de placement	14,88 %	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Fonds commun de placement	14,65 %	LU
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLBL FXD INCM PL	Fonds commun de placement	13,68 %	LU
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Commun	6,74 %	IE
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US\$ STANDARD VNAV	Fonds commun de placement	5,97 %	IE



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

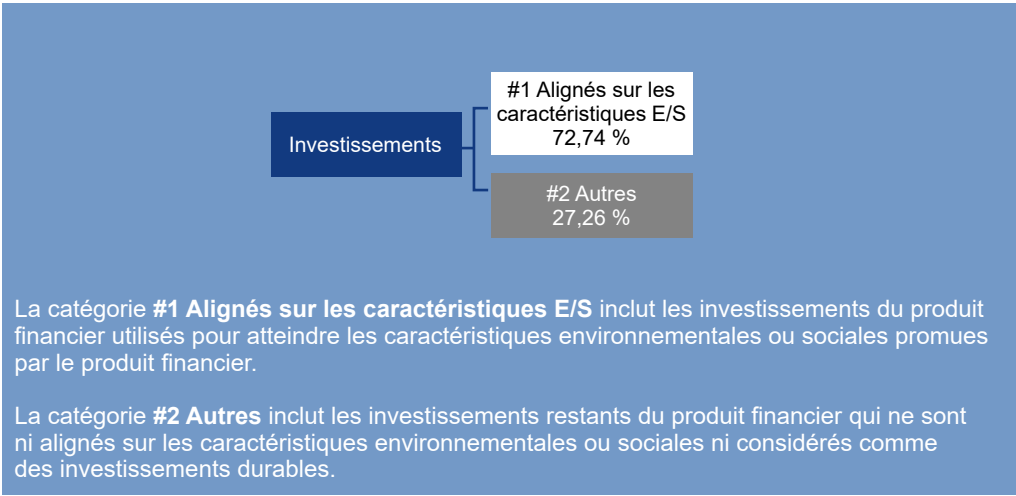
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 72,74 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'*allocation des actifs* ?

Au cours de la période de référence, 72,74 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 27,26 % étaient détenus en instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), fonds négociés en bourse et autres fonds communs de placement qui n'appliquaient pas de considérations environnementales, sociales et de gouvernance dans le cadre de leur politique d'investissement (article 6).

Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Liquidités	Liquidités	1,98 %
	Durée	0,45 %
Commun	ETF	10,22 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,02 %
	Contrats à terme standardisés	12,73 %
	Options	0,29 %
	Swaps	0,01 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Fonds commun de placement	CRÉDIT	17,09 %
	TITRES À REVENU FIXE DIVERSIFIÉS	34,53 %
	MARCHÉS ÉMERGENTS	1,09 %
	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,60 %
	MUTUAL FUND	21,03 %



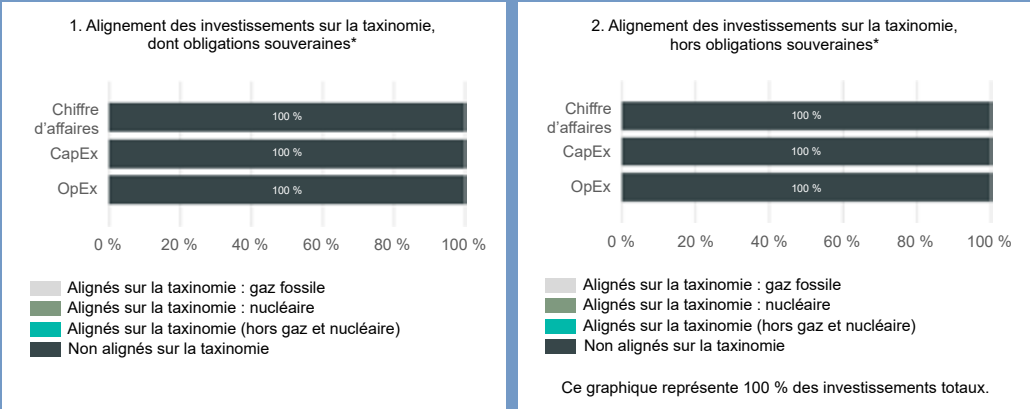
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
 ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), des fonds négociés en bourse et d'autres fonds communs de placement qui n'appliquaient pas de considérations environnementales, sociales et de gouvernance dans le cadre de leur politique d'investissement (article 6). Ces investissements peuvent être utilisés de manière générale dans le cadre d'une allocation d'actifs à long terme, ainsi qu'à des fins de gestion efficace de portefeuille, y compris la titrisation de trésorerie ou l'expression d'opinions tactiques à court terme. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

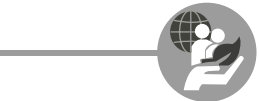
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dénomination du produit :

Goldman Sachs Global Multi-Asset Growth Portfolio

Identifiant d'entité juridique :

549300DQ1LQ446IBS050

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ ☐ Oui

☐ ☒ ☒ Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Portefeuille a promu certaines caractéristiques environnementales et sociales en investissant une partie de ses actifs dans certains Fonds autorisés qui appliquent des seuils d'exclusion fondés sur le chiffre d'affaires à des activités (telles que le tabac, les jeux d'argent, les armes controversées, l'extraction et la production de charbon), et/ou promeuvent certains thèmes ESG et/ou des caractéristiques environnementales et sociales, notamment le risque climatique, la gouvernance et les questions relatives aux employés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

- Au cours de la période de référence, le Portefeuille a alloué en moyenne 56,14 % de son actif net à des Fonds autorisés qui eux-mêmes promouvaient des caractéristiques E/S.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Actifs nets alloués à des Fonds autorisés	46,7	49,7	56,14	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance
PIN climatiques non obligatoires	- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols - Investissements dans des sociétés sans pratiques foncières/agricoles durables - Ratio de déchets non recyclés - Déforestation

PIN sociales non obligatoires	- Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail - Taux d'accidents - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Commun	15,93 %	IE
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US\$ STANDARD VNAV	Fonds commun de placement	8,36 %	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Fonds commun de placement	4,47 %	LU
GOLDMAN SACHS ETF ICAV -	Commun	4,36 %	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS EMERGING MARKETS DEBT P	Fonds commun de placement	3,61 %	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS GLOBAL HIGH YIELD PORTF	Fonds commun de placement	2,61 %	LU
ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	Commun	1,00 %	IE
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	Commun	0,99 %	IE
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	0,95 %	IE
ISHARES II PLC - ISHARES \$ TIPS 0-5 UCITS ETF	Commun	0,28 %	IE
ISHARES II PLC-ISHARES \$ TREASURY BOND 7-10YR UCIT	Commun	0,24 %	IE
ISHARES S&P 500 HEALTH CARE	Commun	0,13 %	IE
ISHARES V PLC-ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR U	Commun	0,11 %	IE
INVESCO MARKT PLC-INVSC MRNGSTR US ENRG INFSTR MLP	Commun	0,10 %	IE
ISHARES S&P 500 IT	Commun	0,09 %	IE



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 56,14 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 56,14 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 43,86 % étaient détenus en instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), fonds négociés en bourse et autres fonds communs de placement qui n'appliquaient pas de considérations environnementales, sociales et de gouvernance dans le cadre de leur politique d'investissement (article 6).

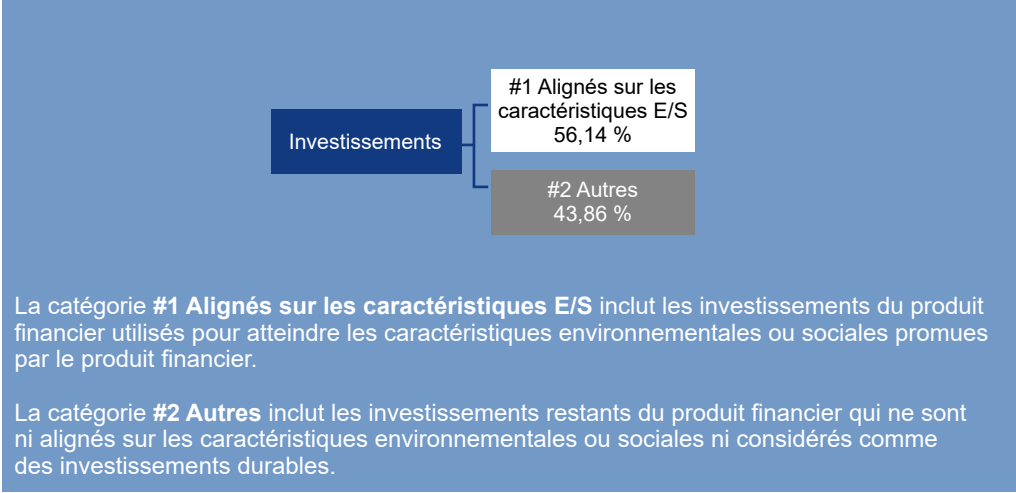
Au cours de la période de référence, au moins 30 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Liquidités	Liquidités	1,41 %
	Durée	0,86 %
Commun	ETF	23,45 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	15,17 %
	Options	0,37 %
	Swaps	0,02 %
Fonds commun de placement	CRÉDIT	7,09 %
	TITRES À REVENU FIXE DIVERSIFIÉS	8,36 %
	MARCHÉS ÉMERGENTS	3,61 %
	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,95 %
	MUTUAL FUND	38,71 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

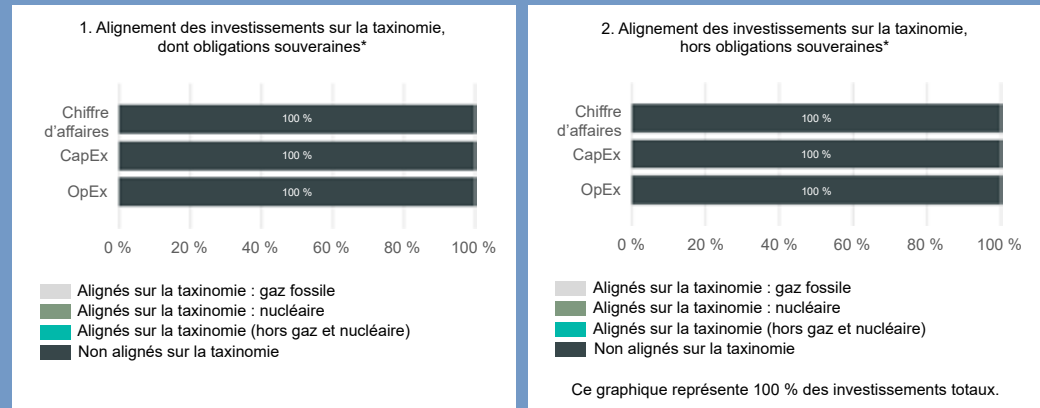
Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des instruments dérivés (tels que les contrats à terme sur actions et obligations), des fonds négociés en bourse et d'autres fonds communs de placement qui n'appliquaient pas de considérations environnementales, sociales et de gouvernance dans le cadre de leur politique d'investissement (article 6). Ces investissements peuvent être utilisés de manière générale dans le cadre d'une allocation d'actifs à long terme, ainsi qu'à des fins de gestion efficace de portefeuille, y compris la titrisation de trésorerie ou l'expression d'opinions tactiques à court terme. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Emerging Markets Total
Return Bond Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300VH5ELIKINLO832

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et sur des objectifs spécifiques aux portefeuilles, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence.

Le Portefeuille a obtenu une notation environnementale (« Notation E ») supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

Au cours de la période de référence, la notation E du Portefeuille, calculée selon le système exclusif de notation ESG de chaque émetteur établi par le Conseiller en investissement, était de 2,48. La notation E du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 2,16.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment obtenu une notation environnementale (notation E) supérieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Notation environnementale (« notation E ») <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 2,46 Indice de référence : 2,21	Portefeuille : 2,47 Indice de référence : 1,9	Portefeuille : 2,48 Indice de référence : 2,16	Notation E

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	8,26 %	IE
REPUBLICA DE COLOMBIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,82 %	CO
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,80 %	BR
REPUBLIKA SRBIJA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,29 %	RS
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,19 %	ZA
REPUBLICA DEL PARAGUAY	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,02 %	PY
SULTANATE OF OMAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,95 %	OM
MAGYARORSZAG	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,74 %	HU
GOBIERNO DE CHILE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,60 %	CL
REPUBLICA DE COSTA RICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,60 %	CR
REPUBLICA DEL PERU	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,54 %	PE
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,50 %	ID
REPUBLICA DE GUATEMALA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,41 %	GT
PROSUS N.V.	Information et communication	1,36 %	NL
JOINT-STOCK COMMERCIAL MORTGAGE BANK IPOTEKA-BANK	Activités financières et d'assurance	1,30 %	UZ



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

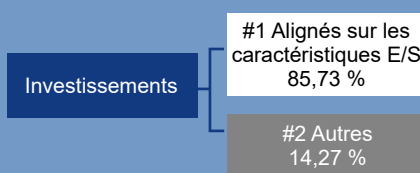
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 85,73 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 85,73 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 14,27 % étaient détenus en liquidités et/ou instruments dérivés, fonds communs de placement, titres garantis, titres à revenu fixe émis par des sociétés et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut.

Au cours de la période de référence, au moins 70 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,26 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	1,60 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Production végétale et animale, chasse et activités de services connexes	0,16 %
Liquidités	Liquidités	3,09 %
	Durée	1,19 %
Construction	Génie civil	0,16 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,01 %
	Contrats à terme standardisés	0,44 %
	Options	0,02 %
	Swaps	0,52 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	1,07 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	16,88 %
	SOUVERAINS	0,50 %
Activités financières et d'assurance	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	13,78 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,01 %
	Services d'information	1,36 %
	Télécommunications	1,10 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,02 %
	Fabrication de boissons	1,30 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,43 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,11 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,02 %
	Fabrication de papier et de produits papetiers	0,03 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	4,82 %
	Extraction de minerais métalliques	0,46 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	8,26 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	36,62 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,37 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,10 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,91 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	2,20 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,16 %



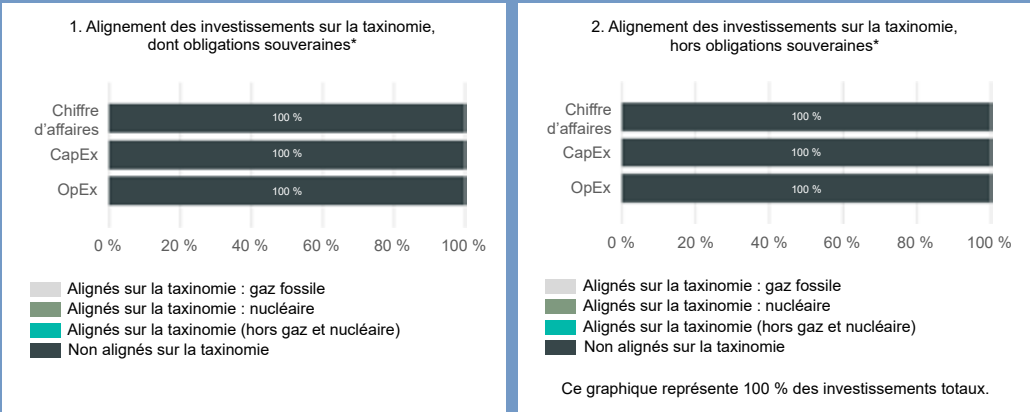
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE' ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés, des fonds communs de placement, des titres garantis et des titres obligataires émis par des sociétés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Elle a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été continuellement réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intègrent les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
 Goldman Sachs Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
 2647058QPXT7ZZCWG477

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☐ Oui	☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; et (ii) les exclusions fondées sur des notations ESG exclusives décrites ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et / ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et / ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et le sable bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu généralement les émetteurs privés et publics qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement ; toutefois, l'exposition du Portefeuille à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et / ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et / ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et le sable bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

0 % des sociétés du Portefeuille étaient considérées par le Conseiller en investissement comme enfreignant des normes mondiales, selon l'approche exclusive du Conseiller en investissement pour identifier et évaluer les contrevenants aux normes mondiales, à l'exception d'une société entrée dans cette catégorie d'exclusion après la date d'achat.

Le Conseiller en investissement peut ne pas être en mesure de vendre rapidement les titres ayant vocation à être exclus du Portefeuille selon l'approche exclusive du Conseiller en investissement pour identifier et évaluer les contrevenants aux normes mondiales (par exemple, en raison de problèmes de liquidité ou pour d'autres raisons échappant au contrôle du Gestionnaire d'investissement), toutefois, il cherchera à les céder dès que possible, de manière ordonnée et dans l'optique de défendre au mieux les intérêts des Actionnaires.

Au cours de la période de référence, 0,99 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0,99	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Mixité au sein des organes de gouvernance - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JAPAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	5,22 %	JP
BAIN CAPITAL CREDIT A 2023-3A FRN 24 JUL 2036 144A	Garanties	2,23 %	JE
UNITED STATES OF AMERICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,74 %	US
FNCL CB7143	Garanties	1,72 %	US
G2SF 6.00 07/24 TBA	Garanties	1,59 %	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2023 / 30/11/2024

BARINGS CLO LTD. AR2 2021-2A FRN 20 JAN 2032 144A	Garanties	1,33 %	KY
DRYDEN 57 CLO, LTD B 2018-57A FRN 15 MAY 2031 144A	Garanties	1,28 %	KY
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	1,20 %	US
G2SF 6.00 12/24 TBA	Garanties	1,14 %	US
INVESCO U.S. CLO 20 A 2023-3A FRN 15 JUL 2036 144A	Garanties	1,10 %	JE
TRINITAS CLO XVII A1 2021-18A FRN 20 JAN 2035 144A	Garanties	1,08 %	KY
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	1,05 %	IE
OHA CREDIT FUNDING A 2023-14A FRN 20 APR 2036 144A	Garanties	1,03 %	BM
MORGAN STANLEY	Activités financières et d'assurance	1,00 %	US
SLM STUDENT LOAN T A5A 2003-1 FRN 15 DEC 2032 144A	Garanties	0,96 %	US



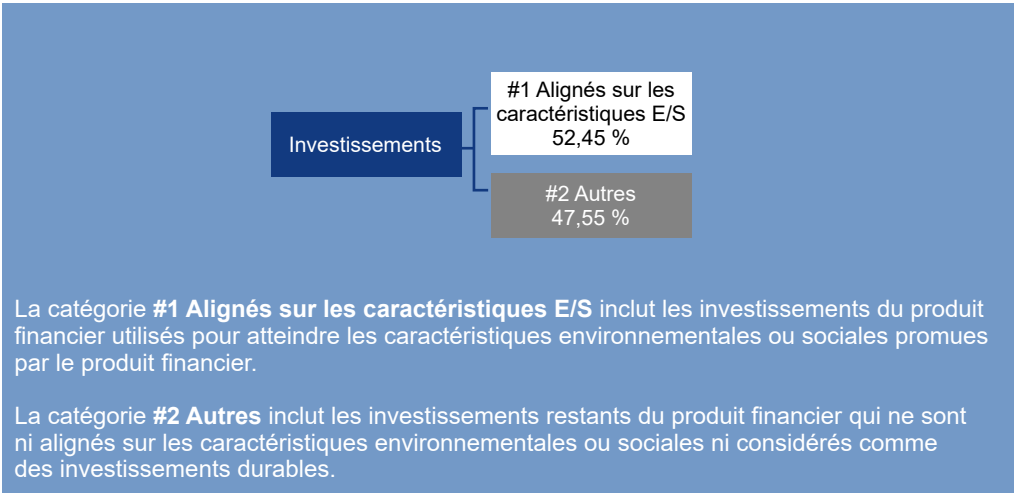
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 52,45 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 52,45 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 47,55 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, titres garantis et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,74 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de placement professionnel	0,11 %
	Activités de location et de leasing	0,61 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,33 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités sportives, de jeux et de loisirs	0,09 %

Liquidités	Liquidités	-2,56 %
	Durée	3,49 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	26,84 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	32,77 %
Construction	Génie civil	0,11 %
Société	FINANCE	2,31 %
	INDUSTRIE	5,10 %
	SERVICES PUBLICS	0,40 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,29 %
	Contrats à terme standardisés	-5,85 %
	Options	-0,30 %
	Swaps	2,03 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,59 %
Marchés émergents	SOCIÉTÉ	1,38 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	0,09 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	9,13 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,28 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,11 %
	Services d'information	0,42 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,37 %
	Programmation et activités de diffusion	0,52 %
	Activités de publication	1,71 %
	Télécommunications	0,14 %
Administrations locales	NATIONAL	1,55 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,20 %
	Fabrication de produits chimiques	0,49 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,15 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,54 %
	Fabrication de produits métalliques hors machines et équipements	0,13 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,32 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,17 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,08 %

Administrations locales	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,14 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,30 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,43 %
	Autres activités de fabrication	0,35 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,70 %
	Extraction de minerais métalliques	0,02 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,38 %
Collectivités publiques - exonérées d'impôt	IMPOSITION SPÉCIALE	0,02 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,05 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,11 %
	Recherche et développement scientifiques	0,35 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	8,41 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,30 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,22 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,44 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,06 %
	Transport par voie d'eau	0,17 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,09 %
	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,60 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,15 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,47 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,94 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

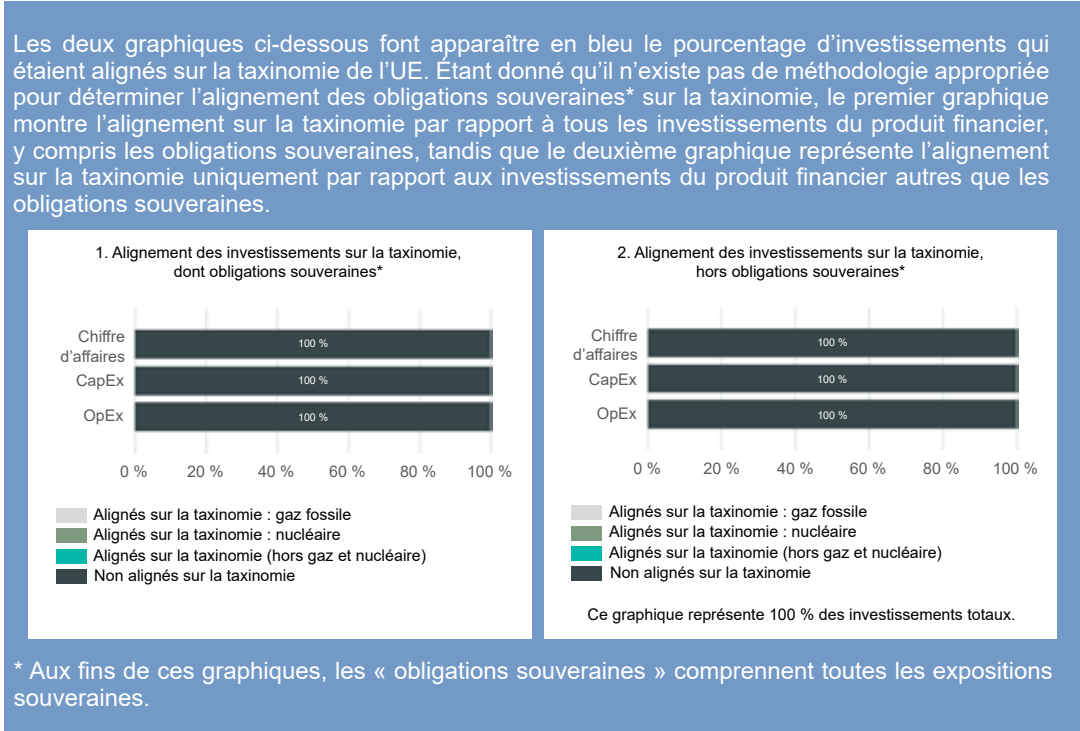
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais n'ont pas contribué à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille et n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Elle a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été continuellement réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intègrent les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Identifiant d'entité juridique :
ZC1S3NQP6CRR81RF9065

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ ☐ ☐ Oui	☐ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »), au cours de la période de référence. Cette approche reposait sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des exclusions fondées sur des notations ESG exclusives ; et (iii) les objectifs spécifiques aux portefeuilles décrits ci-dessous.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement a respecté les Critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des entreprises et des émetteurs souverains qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagés dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et / ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et / ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et le sable bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

En outre, le processus de filtrage du Portefeuille a exclu généralement les émetteurs privés et publics qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement ; toutefois, l'exposition du Portefeuille à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

Le Portefeuille a obtenu une exposition inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, aux sociétés présentant certains seuils prédéfinis de mixité au sein de leur conseil d'administration, tel que mesuré par le pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en question.

Le Portefeuille a atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et / ou l'implication dans le secteur des armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et / ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique et le sable bitumineux) ;
- la production ou la vente de tabac ;
- la production ou la vente d'armes à feu civiles.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

0 % des sociétés du Portefeuille étaient considérées par le Conseiller en investissement comme enfreignant des normes mondiales, selon l'approche exclusive du Conseiller en investissement pour identifier et évaluer les contrevenants aux normes mondiales.

0,02 % des émetteurs privés et souverains du Portefeuille avaient une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système de notation interne exclusif du Conseiller en investissement.

Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,50 %, tandis que l'exposition du Portefeuille/de l'Indice de référence aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration était de 0,81 %.

Au cours de la période de référence, l'exposition du Portefeuille à ces sociétés s'est constamment avérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence, sauf lorsque des variations des données ESG ont pu ponctuellement amener le Portefeuille à ne plus respecter l'objectif ; toutefois le Portefeuille a été ajusté afin de le ramener au respect de son objectif.

L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 de tous les émetteurs privés (si les données sont disponibles) du Portefeuille était de 58,50 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes et celle du Portefeuille/de l'Indice de référence était de 153,36 tonnes eq CO2 par million de dollars de ventes.

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a constamment atteint une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle du Portefeuille/de l'Indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%
Émetteurs privés et souverains dont la notation ESG est inférieure ou égale à 1	0	0	0,02	%

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Exposition aux sociétés comptant moins de 10 % de femmes au sein de leur conseil d'administration <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 0,9 Indice de référence : 1	Portefeuille : 0,9 Indice de référence : 0,95	Portefeuille : 0,50 Indice de référence : 0,81	%
Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone des périmètres 1 et 2 <i>(par rapport au Portefeuille de référence/à l'Indice de référence)</i>	Portefeuille : 64,0 Indice de référence : 168,2	Portefeuille : 58,56 Indice de référence : 163,19	Portefeuille : 58,50 Indice de référence : 153,36	Tonnes eqCO ₂ /ventes (par million de dollars)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	- Émissions de GES - Empreinte carbone - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

PIN climatiques non obligatoires	- Émissions de polluants inorganiques - Émissions de polluants atmosphériques - Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone - Utilisation et recyclage de l'eau - Déforestation



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JAPAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,69 %	JP
UBS GROUP AG	Activités financières et d'assurance	1,08 %	CH
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,02 %	KR
INVESCO CLO LTD A 2021-2A FRN 15 JUL 2034 144A	Garanties	0,80 %	KY
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,80 %	GB
REPUBLIQUE FRANCAISE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,76 %	FR
BAIN CAPITAL CREDIT A 2023-3A FRN 24 JUL 2036 144A	Garanties	0,75 %	JE
DEXIA SA	Activités financières et d'assurance	0,74 %	FR
DEXIA CREDIT LOCAL SA	Activités financières et d'assurance	0,74 %	FR
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,72 %	FR
G2SF 6.00 07/24 TBA	Garanties	0,72 %	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et d'assurance	0,66 %	US
FNCL SD7563	Garanties	0,65 %	US
REINO DE ESPANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,65 %	ES
G2SF MA8268	Garanties	0,64 %	US



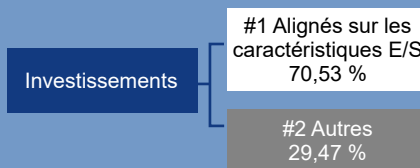
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 70,53 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 70,53 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 29,47 % étaient détenus en liquidités, instruments dérivés, titres garantis et émetteurs pour lesquels certaines données font défaut ou qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat.

Au cours de la période de référence, au moins 50 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,44 %
	Services de restauration et de boissons	0,04 %
Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	Activités des organisations et organismes extraterritoriaux	0,08 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,22 %
	Activités de location et de leasing	0,56 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,17 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,18 %
Arts, divertissements et loisirs	Organisation de jeux de hasard et d'argent	0,17 %
Liquidités	Liquidités	-1,40 %
	Durée	1,18 %
Garanties	Titres adossés à des actifs (ABS)	13,99 %
	Titres adossés à des crédits immobiliers (MBS)	22,49 %
Commun	ETF	0,34 %
Construction	Génie civil	0,17 %
	Activités de construction spécialisée	0,05 %
Société	FINANCE	0,49 %
	INDUSTRIE	0,72 %
	SERVICES PUBLICS	0,15 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,07 %
	Contrats à terme standardisés	19,85 %
	Options	-0,13 %
	Swaps	0,79 %
Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	Approvisionnement en électricité, gaz, vapeur et air conditionné	0,87 %

Marchés émergents	SOCIÉTÉ	0,36 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	1,09 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	14,01 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	0,54 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,39 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,02 %
	Services d'information	0,26 %
	Programmation et activités de diffusion	0,20 %
	Activités de publication	0,88 %
	Télécommunications	0,78 %
Administrations locales	NATIONAL	0,04 %
Fabrication	Production de métaux de base	0,19 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,36 %
	Fabrication de boissons	0,18 %
	Fabrication de produits chimiques	0,21 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,18 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,80 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,57 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,19 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,04 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,04 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,18 %
	Autres activités de fabrication	0,11 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,50 %
Fonds commun de placement	CRÉDIT	0,51 %
	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,61 %
Autres activités de services	Autres activités de services personnels	0,01 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,07 %
	Recherche et développement scientifiques	0,51 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	13,23 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,28 %

Souverain	ÉTRANGER	0,02 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,08 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	0,32 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,17 %
	Transport par voie d'eau	0,02 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Collecte et traitement des eaux usées	0,01 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	0,19 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocycles	0,16 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	0,36 %



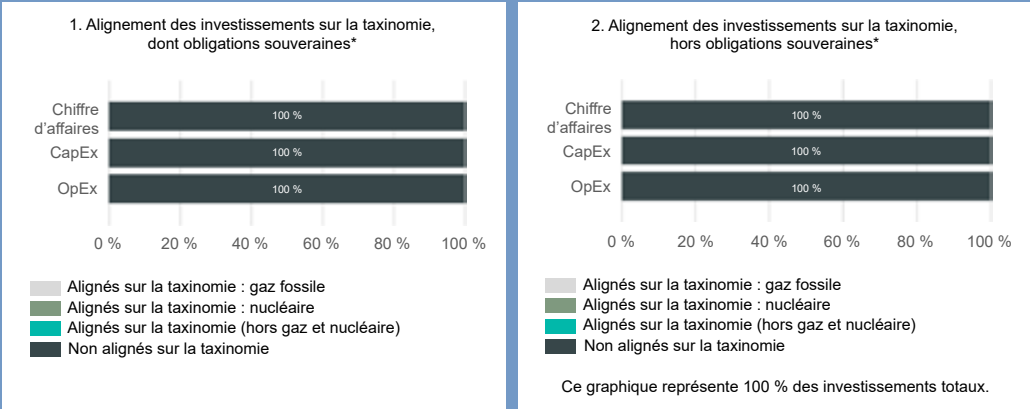
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « Autres » comprennent des espèces détenues à des fins de liquidité, instruments dérivés, fonds communs de placement et titres garantis détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille ainsi que des émetteurs pour lesquels certaines données font défaut et qui ont rejoint la catégorie ESG la plus basse ou enfreint les Critères ESG après la date d'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'un engagement efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille ont été un élément clé du processus d'investissement.

La Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs privés figurant dans le Portefeuille dont elle considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles ou un bas niveau d'engagement en matière de controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur privé sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire. Le cas échéant, la Société de gestion a engagé un dialogue avec les émetteurs souverains figurant dans le Portefeuille qui présentaient une notation E faible dans le but d'encourager ces États à améliorer leurs performances environnementales globales et de promouvoir la publication d'indicateurs plus pertinents en matière de climat. La Société de gestion est autorisée à investir dans un émetteur souverain, le cas échéant, sans engager de dialogue avec cet émetteur ou avant de le faire.

L'équipe mondiale d'engagement met l'accent sur un engagement proactif et fondé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe mondiale d'engagement visent à compléter les engagements menés par nos équipes d'investissement. L'équipe en charge des titres à revenu fixe a régulièrement échangé avec les sociétés, y compris dans le cadre d'entretiens individuels et de groupe avec les émetteurs privés dont la Société de gestion considérait qu'ils présentaient des références ESG faibles, dans le but d'encourager ces émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement auprès des équipes de gestion a été une composante importante du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent permis de sélectionner les investissements. Elle a permis d'obtenir un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie ainsi que des futures perspectives commerciales.

Les initiatives d'engagement ont été continuellement réexaminées, améliorées et suivies afin de s'assurer qu'elles intègrent les enjeux actuels, l'évolution des opinions concernant les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité.

Afin de guider les efforts d'engagement au niveau de la Société, l'équipe mondiale d'engagement tire parti de notre cadre de gérance qui reflète ses thématiques prioritaires et oriente les activités de vote et de gérance et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'incidences négatives potentielles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

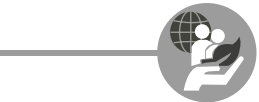
Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Identifiant d'entité juridique :
549300SVPL4UTUVYO858

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒
☐

Oui

☐
☒

Non

☐

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Conseiller en investissement a mis en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement fondamental, qui consistait à appliquer les filtres d'exclusion décrits ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Portefeuille a respecté les Critères ESG en ne réalisant aucun investissement dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent.

Le Portefeuille a également exclu de son univers d'investissement toutes les sociétés enfrenignant, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies (à savoir des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprises qui assument des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Portefeuille a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. Ces indicateurs de durabilité ont été appliqués comme suit :

0 % des sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi étaient directement engagées dans les activités suivantes et/ou tiraient une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- les armes controversées (y compris des armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent.

0 % des sociétés du Portefeuille enfreignaient, selon le Conseiller en investissement, l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unité
Sociétés dans lesquelles le Portefeuille a investi engagées directement dans des activités exclues et/ou tirant une partie significative de leurs revenus de celles-ci <i>(comme indiqué ci-dessus)</i>	0	0	0	%
Entreprises enfreignant l'un des dix principes du Pacte mondial des Nations unies	0	0	0	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille ne s'est pas engagé à réaliser une proportion minimale d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour les piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et selon leur importance relative, les principales incidences négatives sont également prises en compte au moyen d'un engagement spécifique à l'échelle de l'entreprise et de la part de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives prises en compte par ce Portefeuille comprennent :

CATÉGORIE DE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
PIN sociales obligatoires	- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMAZON.COM INC.	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	3,55 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	3,44 %	US
GS US LIQUID RESERVES FUND	Fonds commun de placement	3,34 %	IE
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	3,26 %	US
SHELL PLC	Exploitation minière et carrières	2,53 %	GB
META PLATFORMS INC.	Information et communication	2,49 %	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Activités financières et d'assurance	2,21 %	US
ELEVANCE HEALTH INC.	Activités financières et d'assurance	1,91 %	US
NOVO NORDISK A/S	Fabrication	1,66 %	DK
VISA INC.	Activités financières et d'assurance	1,55 %	US
HEIDELBERG MATERIALS AG	Fabrication	1,52 %	DE
AMERICAN EXPRESS COMPANY	Activités financières et d'assurance	1,47 %	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fabrication	1,41 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fabrication	1,38 %	KR
APPROVIN CORPORATION	Information et communication	1,38 %	US



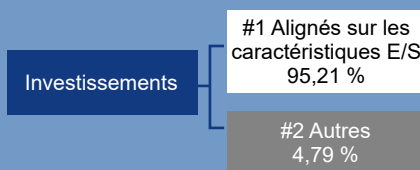
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 95,21 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, 95,21 % des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille. 4,79 % étaient détenus en espèces et en produits dérivés.

Au cours de la période de référence, au moins 80 % des investissements du Portefeuille étaient alignés de façon cohérente sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales décrites ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VL
Hébergement et restauration	Hébergement	0,56 %
	Services de restauration et de boissons	1,89 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives et de soutien aux entreprises	0,10 %
	Activités de location et de leasing	0,78 %
	Activités de sécurité et d'investigation	0,18 %
	Tour-opérateurs et agences de voyage, autres services de réservation et activités connexes	0,42 %
Liquidités	Liquidités	1,48 %
Commun	EQCORP	1,46 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,02 %
Activités financières et d'assurance	Activités auxiliaires des services financiers et d'assurance	8,88 %
	Activités de services financiers, hors assurance et caisses de retraite	7,80 %
	Assurance, réassurance et caisses de retraite, hors sécurité sociale obligatoire	6,77 %
Activités sociales et de santé humaine	Activités de santé humaine	0,83 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,70 %
	Services d'information	8,72 %
	Production de films, de vidéos et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale	0,11 %
	Programmation et activités de diffusion	0,26 %
	Activités de publication	8,48 %
	Télécommunications	1,01 %

Fabrication	Production de métaux de base	0,26 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,14 %
	Fabrication de boissons	0,86 %
	Fabrication de produits chimiques	1,94 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,65 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	10,22 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,10 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,59 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,33 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	2,52 %
	Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques	0,97 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,59 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,89 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,18 %
	Fabrication de vêtements	0,16 %
	Autres activités de fabrication	1,23 %
Exploitation minière et carrières	Extraction de pétrole brut et de gaz naturel	3,40 %
	Services de soutien aux industries extractives	0,02 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	3,34 %
Autres activités de services	Autres activités de services personnels	0,16 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités des sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,88 %
	Activités architecturales et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,20 %
	Recherche et développement scientifiques	0,48 %
	Activités vétérinaires	0,02 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,36 %
	Transport terrestre et transport par pipeline	1,35 %
	Entreposage et activités de soutien au transport	0,21 %
Approvisionnement en eau ; gestion des eaux usées et des déchets et activités d'assainissement	Activités de collecte, de traitement et d'élimination des déchets ; récupération de matériaux	0,80 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité intégralement d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules à moteur et de motocycles	Commerce de détail hors véhicules à moteur et motocycles	6,12 %
	Commerce de gros hors véhicules à moteur et motocycles	2,63 %



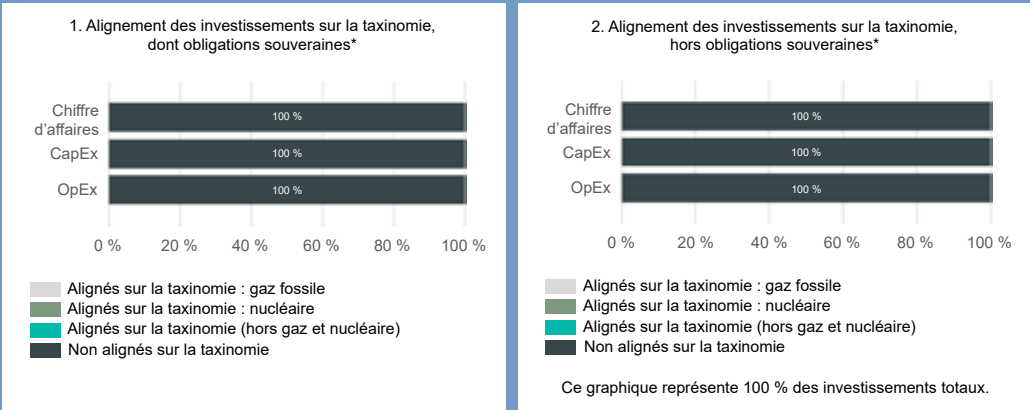
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille n'a réalisé aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et, par conséquent, son alignement avec ladite taxinomie était de 0 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE' ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
 ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Dans la mesure où le Portefeuille n'a pas réalisé d'« investissements durables » au sens de la taxinomie de l'UE, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été fixée à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes de référence précédentes.

*Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, le Portefeuille a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. En conséquence, le Portefeuille n'a pas réalisé une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question n'est pas applicable car le Portefeuille n'a réalisé aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle est leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des produits dérivés et des liquidités, alloués à la discrétion des gestionnaires sous-jacents. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Portefeuille, mais ne contribuent pas à promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales du Portefeuille et ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'ont été soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Conseiller en investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Portefeuille soient respectées pendant la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Portefeuille ont été mesurés et évalués en permanence.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations des directives d'investissement ou erreurs au regard de ces dernières (y compris en ce qui concerne les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements concernant la part minimale d'investissements durables du Portefeuille) ont été traitées conformément à la Politique de la Société de gestion relative aux violations et erreurs et à la Politique de gestion des erreurs de GSAM, qui exige par ailleurs que les employés signalent rapidement tout incident (découlant d'une action ou d'une inaction) à leurs superviseurs GSAM ainsi qu'au service Conformité de GSAM. Les informations recueillies lors du processus de signalement des incidents sont destinées à garantir une indemnisation appropriée des clients, à contribuer à l'amélioration des pratiques commerciales et à prévenir d'autres incidents.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gestion efficace parmi les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi représentées dans le Portefeuille en multi-gestion ont été un élément clé du processus d'investissement. Compte tenu de la nature du Portefeuille en multi-gestion, le Conseiller en investissement a évalué le niveau d'engagement actif des gestionnaires externes auprès des sociétés sous-jacentes du Portefeuille en matière de problématiques ESG, comme le reflètent les ressources, les activités et les rapports de gestion de chaque gestionnaire. Chaque année, un questionnaire de diligence raisonnable comprenant des questions axées sur les activités d'engagement et leurs résultats a été envoyé aux gestionnaires sous-jacents.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Portefeuille.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Goldman Sachs Funds **Informations complémentaires (non révisées)**

Documents d'offre

Le présent document vous est communiqué à votre demande à titre exclusivement informatif et ne constitue pas une sollicitation dans un quelconque territoire dans lequel une telle sollicitation est illégale ou à une quelconque personne à laquelle il est illégal de faire une telle sollicitation. Il ne contient que des informations choisies relatives au fonds et ne constitue pas une offre d'achat d'actions du fonds. Il est recommandé aux éventuels investisseurs, avant tout investissement, de lire attentivement le dernier Document d'Informations Clés (DIC), ainsi que la documentation de placement, y compris, sans limitation, le prospectus du Fonds contenant, entre autres, des informations complètes sur les risques pertinents. Les statuts, prospectus, suppléments et DIC pertinents, ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel sont disponibles sans frais auprès de l'agent payeur et agent d'information du Fonds et (ou) de votre conseiller financier.

Distribution des Actions

Les actions du Fonds peuvent ne pas être enregistrées aux fins de leur distribution publique dans différents territoires (y compris, sans limitation, tout pays d'Amérique latine, d'Afrique ou d'Asie). Par conséquent, les actions du Fonds ne doivent pas être commercialisées ni offertes dans ces pays ou à des résidents de ces pays, sauf si cette commercialisation ou offre est conforme à des dérogations pertinentes pour le placement privé d'organismes de placement collectif ou à d'autres règles et réglementations nationales applicables.

Conseil en investissement et perte potentielle

Les conseillers financiers suggèrent généralement d'investir dans un portefeuille diversifié. Le fonds décrit dans le présent document ne représente pas en lui-même un placement diversifié. Le présent document ne doit pas être interprété comme des conseils en investissement ou en fiscalité. Il est recommandé aux investisseurs éventuels de consulter leur conseiller financier et fiscal avant de procéder à un investissement, de façon à déterminer si cet investissement pourrait être indiqué pour eux. **Un investisseur ne doit investir que s'il possède les ressources financières nécessaires pour supporter la perte totale de son placement.**

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs, qui peuvent varier. La valeur des placements et les revenus qu'ils produisent fluctuent et peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse. Il est possible qu'un investisseur perde son capital.

Indices de référence

Les indices, indicateurs de référence ou autres mesures de performance relative du marché sur une période précise sont mentionnés uniquement à des fins d'information et n'impliquent pas que le portefeuille obtiendra des résultats similaires. La composition de l'indice peut ne pas refléter la manière dont un portefeuille est constitué. Si un conseiller s'attache à créer un portefeuille qui reflète les caractéristiques de risque et de rendement appropriées, les caractéristiques du portefeuille peuvent s'écarter de celles de l'indicateur de référence.

Confidentialité

Aucune partie du présent document ne peut, sans le consentement écrit préalable de Goldman Sachs, être (i) copiée, photocopiée ou reproduite sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit ni (ii) distribuée à une quelconque personne qui n'est pas un salarié, un dirigeant, un administrateur ou un agent autorisé du destinataire.

Informations importantes pour les investisseurs suisses

Le Prospectus et ses suppléments, le DIC, les Statuts, les rapports annuel et semestriel et la liste de l'ensemble des opérations effectuées au cours de la période considérée peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant suisse.

Représentant suisse : FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD.,
Feldeggstrasse 12, 8008 Zurich, Suisse.
Agent payeur : Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8002 Zurich, Suisse.

© 2025 Goldman Sachs. Tous droits réservés.

