Goldman Sachs | Asset Management

GOLDMAN SACHS FUNDS III

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

Rapport annuel 2025

Pour plus de renseignements, veuillez contacter :

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. postale 90470
2509 LL La Haye
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK La Haye
Pays-Bas
e-mail : clientservicingam@gs.com
ou https://am.gs.com

MISE EN GARDE

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. Pour être recevable, une souscription doit être émise sur la base du prospectus en vigueur, accompagnée du dernier rapport annuel en date et du rapport semestriel le plus récent, s'il a été publié entre-temps.

Le prospectus, les statuts, ainsi que les rapports annuels et semestriels sont mis à la disposition des Actionnaires sur le site Web et au siège social de la Société mentionnés dans ce rapport. Ils seront également adressés gratuitement à toute personne sur demande.

Les informations figurant dans ce rapport sont fournies à titre indicatif uniquement. Elles ne présagent pas des résultats futurs.

Seule la version en anglais du présent Rapport annuel a été auditée par le Réviseur d'entreprises agréé. Par conséquent, le Rapport d'audit fait uniquement référence à la version anglaise du rapport ; les autres versions sont le fruit d'une traduction consciencieuse. En cas d'écarts entre la version anglaise et sa traduction, la version anglaise fait foi.

TABLE DES MATIÈRES

ADMINISTRATEURS ET AUTRES INFORMATIONS 5
RAPPORT DE GESTION 6
RAPPORT DES ADMINISTRATEURS 14
RAPPORT D'AUDIT 17
ÉTAT DE L'ACTIF NET 22
ÉTAT DES OPÉRATIONS 42
ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET 54
STATISTIQUES 60
NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS 87
LISTE DES INVESTISSEMENTS 109
AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) 458

ADMINISTRATEURS ET AUTRES INFORMATIONS

Goldman Sachs Funds III
Société d'Investissement à Capital Variable
Un organisme de placement collectif constitué en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration
M. Dirk Buggenhout
Mme Grainne Alexander[1]
Mme Hilary Lopez
M. Jan Jaap Hazenberg
M. Jonathan Beinner
Mme Sophie Mosnier[1]

Société de gestion
Goldman Sachs Asset Management B.V.
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haye, Pays-Bas

Auditeur
PricewaterhouseCoopers Assurance, Société Coopérative
2, Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

Agent d'administration, Dépositaire, Agent de registre, Agent de transfert et Agent payeur
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

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

Gestionnaires affiliés[2]
Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londres, EC4A 4AU,
Royaume-Uni

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

Sous-gestionnaires affiliés[2]
Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
2 Queens Road, Cheung Kong Center,
68th Floor Central
Hong Kong

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

Goldman Sachs Asset Management, L.P.
200 West Street, New York, NY 10282,
États-Unis

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

Gestionnaires non affiliés[2]
Irish Life Investment Managers Limited
Beresford Court, Beresford Place Dublin 1,
Irlande

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

Siège social
80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

[1] Administrateurs non exécutifs indépendants
[2] Veuillez vous reporter à la Note 6 « Contrats importants et Parties liées » pour plus de détails.

RAPPORT DE GESTION

Rétrospective des marchés financiers, d'octobre 2024 à septembre 2025[1]

Contexte économique

Octobre 2024 a été marqué par une forte croissance, une inflation en ralentissement et un marché du travail en perte de vitesse aux États-Unis. En novembre, l'événement clé fut l'élection présidentielle américaine, où Donald Trump et le parti républicain ont réalisé un sans-faute en s'emparant de la Maison-Blanche, du Sénat et de la Chambre des représentants. Les droits de douane sur les exportations vers les États-Unis, la lutte contre l'immigration illégale, la prolongation du Tax Cuts and Jobs Act (TCJA), le soutien à l'extraction de gaz et de pétrole américains et la déréglementation ont été les piliers de la politique économique et étrangère de Trump durant la campagne.

Outre les données économiques, l'un des événements clés de janvier 2025 a été le discours d'investiture du président élu D. Trump. Avant l'investiture, les acteurs du marché étaient inquiets de l'annonce de droits de douane. Toutefois, l'absence de détails concrets sur les droits de douane a conduit à un soulagement à court terme, dont les actifs risqués ont tiré parti. En février, les grandes banques centrales des marchés développés, à l'exception de la Banque du Japon, ont continué de pointer vers un assouplissement progressif des taux d'intérêt alors qu'elles approchaient de leurs estimations de taux directeurs neutres et que l'inflation restait supérieure à l'objectif.

En mars, l'affaiblissement des indicateurs d'activité aux États-Unis, en particulier les enquêtes menées auprès des entreprises et des consommateurs, associé à un regain d'incertitude liée à la politique commerciale, a pesé sur le sentiment du risque. La Réserve fédérale américaine (Fed) a revu à la baisse ses estimations de croissance et a revu à la hausse ses estimations d'inflation pour 2025. En Europe, l'Allemagne a lancé un important plan budgétaire (défense et infrastructure) pour soutenir la croissance et renforcer la sécurité nationale.

Les nouvelles concernant les droits de douane ont stimulé les marchés financiers en avril, les données macroéconomiques ayant pris du retard. Le 2 avril, l'administration Trump a annoncé des droits de douane de 10 % pour la plupart des partenaires commerciaux, à l'exception du Canada et du Mexique, ainsi que des droits de douane réciproques spécifiques à chaque pays, qui ont été supérieurs aux attentes du marché et qui devaient être effectifs dès le 9 avril 2025. En juin, les données du marché du travail aux États-Unis, bien que moins bonnes, sont restées suffisamment saines pour atténuer les inquiétudes d'une potentielle récession. Ce sentiment positif a été renforcé par des données d'inflation plus faibles, ce qui a renforcé les attentes de baisse des taux de la part du FOMC.

En juillet, le sentiment vis-à-vis du risque est resté stable, l'administration américaine ayant repoussé le délai de 90 jours du 9 juillet au 1er août, avant d'annoncer des accords tarifaires avec ses principaux partenaires commerciaux dans les semaines suivantes. Alors que les informations sur la politique commerciale restaient instables, l'administration Trump a agi rapidement sur le front budgétaire en faisant adopter le « One Big Beautiful Bill Act », susceptible de favoriser la croissance des États-Unis en 2026 grâce à des soutiens fiscaux et de maintenir des déficits élevés.

La publication des données sur le marché du travail américain début août a révélé un net ralentissement de la demande de main-d'œuvre, principalement dû à d'importantes révisions négatives des chiffres de croissance de l'emploi pour mai et juin. Les événements politiques en France ont accentué l'attention portée aux efforts de consolidation de la dette du pays et exercé une pression haussière continue sur les rendements des obligations d'État à long terme, le spread franco-allemand à 10 ans ayant progressé de 13 bp en août, soit sa plus forte hausse mensuelle depuis juin 2024, lorsque le président Macron avait annoncé des élections législatives anticipées. Le sentiment vis-à-vis du risque a été renforcé en septembre par des données d'activité américaines supérieures aux attentes et par la reprise du cycle d'assouplissement de la Fed.

Politique monétaire

En octobre 2024, la Chine a poursuivi son soutien coordonné à la politique économique avec des baisses de taux et des plans budgétaires visant à traiter la dette des collectivités locales, les terrains inoccupés et les achats immobiliers. Aux États-Unis, pour équilibrer les risques liés à ses objectifs en matière d'inflation et d'emploi, la Fed a encore réduit son taux directeur de 25 bp en novembre. Toutefois, elle n'a donné aucune indication ferme sur son orientation future et n'a pas commenté les conséquences des nouvelles politiques gouvernementales américaines sur la trajectoire de la politique monétaire à venir. L'année 2024 s'est terminée avec une croissance américaine qui semblait toujours solide, des risques baissiers en Europe et en Chine liés au commerce, les banques centrales indiquant que le rythme d'assouplissement pourrait être plus progressif à l'avenir, et la BoJ attendant une nouvelle confirmation de l'amélioration de la croissance des salaires sous-jacents et des hausses de prix.

Sur le front de la politique monétaire, l'année 2025 a commencé par la réduction de la BCE de son taux directeur de 25 bp en janvier à 2,75 %, conformément aux attentes. À l'instar de la tendance de 2024, la Banque du Japon a fait figure d'exception en relevant son taux directeur de 25 bp à 0,5 %. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a réduit ses taux de 25 bp, comme prévu, lors de sa réunion de février. Les indices PMI (indices des directeurs d'achat) composite flash européens sont quant à eux restés stables. En Chine, les activités manufacturières ont atteint leur plus haut niveau depuis trois mois, signe d'une expansion du secteur. En mars, la Fed a laissé ses taux inchangés et a indiqué qu'il n'y avait pas d'urgence à réduire les taux tant que le marché du travail restait sain.

En avril, dans un contexte de forte incertitude liée aux droits de douane, J. Powell, le président de la Fed, a indiqué que l'institution n'était pas pressée de réduire ses taux, précisant que le FOMC pouvait se permettre d'attendre davantage de clarté face à des perspectives extrêmement incertaines. De l'autre côté de la frontière, la Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,75 %, ce qui était largement anticipé. La BCE a réduit ses taux de 25 bp, conformément aux anticipations du marché. Le Conseil des gouverneurs de la BCE a noté que les perspectives de croissance s'étaient détériorées en raison de l'incertitude commerciale et du fait que la zone euro était confrontée à un choc négatif de la demande.

En mai, la Fed est restée stable et a maintenu ses taux inchangés, attendant davantage de clarté sur le front de la politique commerciale et budgétaire. En Asie, la BoJ a décidé de maintenir son taux directeur à 0,5 %, conformément aux attentes, et a revu à la baisse ses perspectives économiques et tarifaires pour 2025 et 2026. Sans surprise majeure au niveau de l'inflation et des données du marché du travail, la Fed a maintenu sa position lors de la réunion de juin. La projection médiane dans le Résumé des projections économiques (SEP) a indiqué deux baisses de taux des fonds fédéraux en 2025, une prévision identique à celle du mois de mars. En Europe, le point fort de juin a été le projet de loi budgétaire allemand, qui a fait état d'une relance budgétaire accélérée. En début de mois, la BCE a réduit son taux directeur de 25 bp, comme prévu. Le recul du taux de chômage et la hausse de l'inflation sous-jacente ont conduit la Fed à adopter une attitude attentiste lors de sa réunion de juillet. La Banque du Canada, la Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont également conservé leurs positions.

En août, Jerome Powell, président de la Fed, a tenu un discours accommodant à Jackson Hole, affirmant que le marché du travail « n'était pas particulièrement tendu et faisait face à des risques baissiers croissants ». Dans le même temps, la Fed a attiré l'attention pour une autre raison : le président Trump a engagé une démarche visant à écarter Lisa Cook du Conseil des gouverneurs. Cette initiative a ravivé les préoccupations du marché concernant l'indépendance de la Fed et amené les investisseurs à intégrer des anticipations d'inflation plus élevée et une courbe des taux plus accentuée. Le taux de chômage est passé de 4,2 % à 4,3 % en août 2025. Comme prévu, le FOMC a abaissé les taux directeurs de 25 bp en septembre, fixant la fourchette cible du taux des fonds fédéraux à 4,00 %-4,25 %, et a signalé la possibilité d'un nouvel assouplissement en 2025.

Marchés des titres à revenu fixe

Le marché obligataire a occupé le devant de la scène en octobre 2024, les données macroéconomiques montrant des signes de résilience tandis que les incertitudes liées aux élections restaient élevées. Les marchés obligataires des principales économies ont reculé, l'indice Bloomberg US Aggregate sous-performant l'indice Bloomberg Global Aggregate. En novembre, le rendement américain à 10 ans a baissé de 10 bp, le rendement britannique à 10 ans a baissé de 20 bp et le rendement allemand à 10 ans a baissé de 30 bp. Les rendements des obligations des marchés développés ont augmenté en décembre, les rendements américains et britanniques à 10 ans ayant chacun augmenté de 35 bp. Le rendement allemand à 10 ans a progressé de 25 bp, tandis que le rendement japonais à 10 ans a légèrement augmenté, de 6 bp.

Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans est resté inchangé en janvier. Une hausse de 25 bp par la BoJ et une position légèrement restrictive ont conduit à une hausse de 14 bp du rendement japonais à 10 ans. Le rendement américain à 10 ans a reculé de 34 bp tout au long du mois de février malgré un IPC « core » plus élevé que prévu, la faiblesse de la croissance et l'incertitude accrue ayant éclipsé la hausse de l'inflation. Le rendement japonais à 10 ans est passé de 1,24 % à 1,37 %, la BoJ restant la seule grande banque centrale à resserrer sa politique monétaire. En Europe, les rendements ont été relativement faibles, le rendement britannique à 10 ans ayant augmenté de 5 bp, tandis que le rendement allemand à 10 ans a baissé de 7 bp. Les rendements ont globalement été plus élevés au cours du mois de mars. Le rendement allemand à 10 ans, qui a augmenté de 36 bp sur fond d'annonce du plan budgétaire par le gouvernement allemand, a pris la tête du marché.

Les taux ont connu un mois d'avril volatil. Bien que le rendement américain à 10 ans ait baissé, il a atteint un point bas de 3,98 % le 4 avril et un point haut de 4,49 % le 11 avril, enregistrant un mouvement de 50 bp en une semaine. Ailleurs, les rendements allemands, britanniques et japonais à 10 ans ont respectivement reculé de 29 bp, 25 bp et 17 bp. Sur la partie courte, le rendement américain à 2 ans a baissé de 30 bp, les marchés ayant anticipé de

nouvelles baisses de taux. Les rendements ont été largement plus élevés en mai, le rendement américain à 10 ans ayant augmenté de 24 bp, suivi de près par les hausses de 23 bp du rendement britannique à 10 ans et de 18 bp du rendement japonais à 10 ans. Les rendements allemands à 10 ans ont légèrement progressé, de 6 bp. Un sentiment positif en matière de risque, associé à des déficits élevés aux États-Unis sous l'effet de la nouvelle loi fiscale, a permis de maintenir les rendements à la hausse.

En juin, les rendements américains à 2 ans et à 10 ans ont tous deux baissé de 19 bp, principalement en raison d'une inflation de base plus faible que prévu et de commentaires conciliants de la part de certains membres du FOMC. Les rendements des obligations des marchés développés ont légèrement augmenté en juillet, tirés par les États-Unis grâce à l'amélioration des données du marché du travail. Le rendement américain à 10 ans a progressé de 14 bp, suivi de près par le rendement japonais à 10 ans, en hausse de 10 bp. Les rendements allemand et britannique à 10 ans ont augmenté respectivement de 5 bp et de 7 bp.

En août, les rendements américains à 10 ans et à 2 ans ont reculé respectivement de 13 bp et de 33 bp, principalement en raison de la détérioration des données du marché du travail. À l'inverse, les rendements à 10 ans en Allemagne, au Royaume-Uni et au Japon ont augmenté respectivement de 3 bp, 15 bp et 5 bp. En septembre, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a reculé de 8 bp pour s'établir à 4,15 %, sous l'effet de la détérioration des données du marché du travail, d'une inflation en baisse et des anticipations de réduction des taux par le FOMC. En revanche, le rendement japonais à 10 ans a augmenté de 7 bp. Les rendements européens sont restés stables. Le rendement britannique à 10 ans s'est maintenu autour de 4,65 % et le rendement allemand à 10 ans a progressé de 4 bp.

Actions

Les marchés actions sont demeurés stables en octobre 2024, des fondamentaux macroéconomiques et d'entreprise solides compensant l'impact des incertitudes politiques croissantes. En novembre, une forte reprise des marchés d'actions a eu lieu après la victoire écrasante de Donald Trump et du Parti républicain aux élections présidentielles américaines. Le mois de décembre s'est avéré être un mois de consolidation, principalement sous l'effet des commentaires fermes de la réunion de décembre du FOMC.

Les actions mondiales ont entamé l'année 2025 sur une note positive, portées principalement par les solides performances des marchés de la zone euro et des États-Unis. Aux États-Unis, le secteur de la technologie a sous-performé, principalement sous l'effet d'un mouvement de vente le 27 janvier, lorsque DeepSeek, un laboratoire chinois d'intelligence artificielle (IA), a déclaré que son modèle avait été entraîné à une fraction du coût de celui d'OpenAI. En conséquence, les acteurs du marché ont remis en question les estimations de croissance et la marge bénéficiaire des actions liées à l'IA. Les données d'activité américaines plus faibles et l'incertitude politique accrue aux États-Unis ont détérioré le sentiment de risque en février. Toutefois, en Europe, l'amélioration de la dynamique des bénéfices, le rebond des indices PMI manufacturiers et des surprises économiques supérieures aux attentes ont soutenu la hausse des actions. Aux États-Unis, en mars, la faiblesse des indicateurs d'activité, conjuguée à l'incertitude commerciale et budgétaire, a pesé sur les marchés actions.

Les actions mondiales ont été quasiment stables en avril, avec une dispersion minimale entre les principaux marchés. Toutefois, la volatilité a été notable au cours du mois. Durant la première semaine d'avril, les actions mondiales ont été nettement en baisse. Étant donné que les États-Unis se sont engagés simultanément dans un conflit commercial avec leurs principaux partenaires commerciaux, l'impact négatif attendu sur la croissance américaine était plus important, et les acteurs du marché ont remis en doute l'exceptionnalisme de la croissance américaine. Dans ce contexte d'incertitude, D. Trump a finalement annoncé le 9 avril une pause de 90 jours sur les droits de douane réciproques spécifiques à chaque pays, à l'exception de la Chine, pour permettre des négociations. Les marchés financiers ont vivement réagi à cette évolution positive, entraînant un rebond des actions mondiales.

Les actions mondiales ont continué de se redresser en mai, portées par la désescalade des tensions commerciales. Le mois de juin s'est avéré robuste pour les actions mondiales, les données du marché du travail aux États-Unis, bien que moins bonnes, restant suffisamment solides pour apaiser les inquiétudes entourant une potentielle récession. Le mois de juillet a vu le Nasdaq afficher son troisième gain mensuel consécutif, avec 14 nouveaux sommets historiques sur 22 jours de négociation, tandis que les « 7 magnifiques » ont clôturé juillet à un niveau record. Le secteur des services publics a bénéficié de l'augmentation des dépenses d'investissement en lien avec l'IA, qui accroît la demande énergétique.

En août, des bénéfices du T2 supérieurs aux prévisions et une croissance du PIB robuste aux États-Unis ont aidé les marchés actions à dissiper les craintes liées à un marché du travail affaibli. En septembre, les marchés actions ont fait preuve de résilience, conservant une dynamique positive malgré la saisonnalité défavorable et des données moroses sur le marché du travail américain. Le sentiment vis-à-vis du risque a été renforcé par des données d'activité aux États-Unis supérieures aux attentes et par la reprise du cycle d'assouplissement de la Fed.

Performance nette[2][3]

Nom du Compartiment	Dénomination de la Classe d'Actions	Devise	1 an %	Indice de référence à 1 an %	3 an %	Indice de référence sur 3 ans %	5 an %	Indice de référence sur 5 ans %	Depuis le lancement %	Indice de référence DL %	Date de lancement
Goldman Sachs AAA ABS	I Cap EUR	EUR	3,45	3,23	4,24	3,75	2,39	1,98	1,12	1,03	12/12/2013
Goldman Sachs Alternative Beta	I Cap USD	USD	7,47	-	8,97	-	7,31	-	3,65	-	16/06/2008
Goldman Sachs Asia Equity Income	P Cap USD	USD	22,31	17,19	20,77	18,78	5,87	-	4,01	-	10/12/2001
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	I Cap USD	USD	5,74	5,44	8,07	7,70	(0,12)	1,34	4,28	4,54	03/05/2011
Goldman Sachs Biodiversity Bond	Z Dis EUR	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26/02/2025
Goldman Sachs Commodity Enhanced	I Cap USD	USD	11,44	8,88	2,55	2,76	10,42	11,53	0,46	0,01	26/07/2010
Goldman Sachs Corporate Green Bond	I Cap EUR	EUR	3,80	4,01	5,88	5,80	(0,05)	0,15	(0,05)	0,15	30/01/2020
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	I Cap USD	USD	9,06	8,52	13,40	12,29	2,34	2,27	5,89	5,56	02/05/2011
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	I Cap USD	USD	7,11	7,35	10,91	11,25	1,93	2,32	1,19	2,01	02/05/2011
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	USD	18,55	17,32	17,36	18,21	6,63	7,02	0,75	2,30	12/02/2008
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	I Cap EUR	EUR	9,36	11,44	12,37	11,26	6,26	6,97	4,77	5,70	20/11/2012
Goldman Sachs Euro Bond	I Cap EUR	EUR	1,09	1,15	4,53	3,16	(2,31)	(1,97)	2,26	2,69	02/05/2011
Goldman Sachs Euro Credit	I Cap EUR	EUR	4,02	3,65	6,06	5,58	0,65	0,31	3,12	3,45	02/05/2011

Nom du Compartiment	Dénomination de la Classe d'Actions	Devise	1 an %	Indice de référence à 1 an %	3 an %	Indice de référence sur 3 ans %	5 an %	Indice de référence sur 5 ans %	Depuis le lancement %	Indice de référence DL %	Date de lancement
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	I Cap EUR	EUR	(3,69)	(3,78)	1,77	1,35	(7,39)	(6,99)	2,46	3,03	09/01/2012
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	I Cap EUR	EUR	2,43	2,52	2,62	2,57	0,60	0,66	0,74	0,85	04/01/2012
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	I Cap EUR	EUR	3,76	3,65	5,68	5,58	0,30	0,31	1,38	1,37	23/10/2014
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials)	I Cap EUR	EUR	3,06	3,22	5,09	5,12	(0,20)	(0,05)	2,81	2,83	02/05/2011
Goldman Sachs Euromix Bond	I Cap EUR	EUR	0,62	0,82	1,71	1,76	(1,57)	(1,32)	1,18	1,80	02/05/2011
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap EUR	EUR	7,32	9,31	15,50	15,68	12,26	12,14	9,16	8,55	01/10/2019
Goldman Sachs Europe Equity	I Cap EUR	EUR	8,15	9,31	16,36	15,68	12,89	12,14	-	-	26/03/2008
Goldman Sachs Europe Equity Income	I Cap EUR	EUR	10,21	9,31	13,79	15,68	12,01	12,14	5,51	6,51	27/01/2005
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	I Cap EUR	EUR	4,92	6,17	9,34	10,35	3,84	4,38	2,97	3,72	29/08/2014
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	I Cap EUR	EUR	1,12	9,31	13,41	15,68	8,16	12,14	8,70	7,15	23/04/2014
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	I Cap EUR	EUR	2,10	8,36	10,91	14,10	-	-	6,03	8,47	28/06/2022
Goldman Sachs European ABS	I Cap EUR	EUR	3,78	2,46	5,97	3,06	3,56	1,67	1,78	0,60	10/12/2018
Goldman Sachs Eurozone Equity	I Cap EUR	EUR	12,53	15,39	20,10	19,93	13,12	13,03	-	-	16/12/2004
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	I Cap EUR	EUR	13,97	15,39	19,02	19,93	14,33	13,03	6,92	6,47	16/06/2004

Nom du Compartiment	Dénomination de la Classe d'Actions	Devise	1 an %	Indice de référence à 1 an %	3 an %	Indice de référence sur 3 ans %	5 an %	Indice de référence sur 5 ans %	Depuis le lancement %	Indice de référence DL %	Date de lancement
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	I Cap USD	USD	15,70	14,87	20,58	19,72	5,91	6,18	5,81	6,57	10/12/2013
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	I Cap EUR	EUR	(3,51)	11,38	5,31	-	5,18	-	-	-	07/02/2012
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	USD	16,07	17,25	22,83	23,72	13,74	14,41	13,35	13,73	01/10/2019
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	I Cap USD	USD	11,98	17,27	17,13	24,06	26,64	32,61	3,11	5,63	08/02/2006
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	I Cap EUR	EUR	(8,24)	11,38	2,60	-	1,99	-	5,27	-	21/04/2006
Goldman Sachs Global Equity Income	I Cap EUR	EUR	6,74	11,37	12,41	16,44	13,50	14,37	7,32	9,36	06/08/2004
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	I Cap EUR	EUR	(0,75)	2,45	4,17	2,97	0,72	1,57	2,39	-	01/12/2014
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	I Cap EUR (hedged iii)	EUR	5,03	5,64	7,94	9,11	2,71	3,80	3,49	5,24	02/05/2011
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	I Cap EUR	EUR	3,73	3,34	-	-	-	-	5,66	5,58	09/08/2023
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	I Cap EUR (hedged iii)	EUR	(1,66)	(1,20)	0,62	0,55	(3,23)	(2,56)	0,94	1,70	02/05/2011
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	I Cap EUR	EUR	(0,19)	(0,20)	1,83	2,15	0,24	0,41	3,12	3,12	28/06/2012
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	I Cap EUR	EUR	(8,09)	(5,31)	1,10	2,76	3,36	5,60	2,91	4,04	05/05/2006
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	I Cap EUR	EUR	(5,76)	-	6,65	-	3,13	-	-	-	11/04/2011
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	I Cap EUR	EUR	(2,08)	11,37	10,18	16,44	8,98	14,37	-	-	07/07/2004

Nom du Compartiment	Dénomination de la Classe d'Actions	Devise	1 an %	Indice de référence à 1 an %	3 an %	Indice de référence sur 3 ans %	5 an %	Indice de référence sur 5 ans %	Depuis le lancement %	Indice de référence DL %	Date de lancement
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	I Cap EUR	EUR	4,63	2,45	7,22	2,97	1,03	1,57	0,89	0,52	16/06/2014
Goldman Sachs Greater China Equity	I Cap USD	USD	38,83	27,73	25,28	21,27	3,75	5,19	9,35	9,07	02/04/2009
Goldman Sachs Green Bond	I Cap EUR	EUR	1,34	1,14	3,74	3,51	(2,83)	(2,88)	0,00	(0,07)	01/03/2016
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	I Cap EUR	EUR	4,40	-	5,20	-	0,87	-	0,94	-	01/04/2019
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	I Cap JPY	JPY	15,17	20,13	20,46	22,03	18,83	16,55	6,00	6,77	05/07/2004
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	USD	16,70	18,00	23,33	24,38	14,20	15,65	14,31	15,60	01/10/2019
Goldman Sachs Protection	I Cap EUR	EUR	3,86	-	5,15	-	3,06	-	1,33		29/08/2014
Goldman Sachs Social Bond	I Cap EUR	EUR	1,89	1,79	3,80	3,60	-	-	1,62	1,49	23/08/2022
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	I Cap EUR	EUR	(0,51)	(0,51)	2,20	2,28	-	-	(4,71)	(4,56)	01/04/2021
Goldman Sachs US Dollar Credit	I Cap USD	USD	3,79	3,63	7,23	7,07	0,37	0,35	4,86	4,45	02/05/2011
Goldman Sachs US Enhanced Equity	I Cap USD	USD	16,18	17,14	25,02	24,38	16,27	15,95	-	-	02/07/2004
Goldman Sachs US Equity Income	I Cap USD	USD	10,20	17,14	20,06	24,38	15,97	15,95	8,54	10,29	26/05/2005
Goldman Sachs USD Green Bond	I Cap USD	USD	3,93	4,27	-	-	-	-	6,10	6,39	08/12/2023

[1]Toute mention d'une décision d'investissement est destinée uniquement à illustrer notre approche ou notre stratégie d'investissement et n'est pas indicative de la performance de notre stratégie dans son ensemble. Un exemple ainsi fourni n'est pas nécessairement représentatif d'autres décisions d'investissement. Les informations communiquées dans le présent rapport concernent l'activité générale du marché, les tendances sectorielles ou encore d'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. Ces informations ne doivent pas être interprétées 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 appuyés sur des sources publiques considérées, sans vérification indépendante, comme exactes et exhaustives. 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.

(2) Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs, qui peuvent varier.

(3) Les chiffres de performance présentés sont des rendements nets et les indicateurs de performance à 3 et 5 ans et depuis le lancement sont annualisés.

La Haye, 10 novembre 2025

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise

Introduction

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») de Goldman Sachs Funds III (le « Fonds ») s'engage à maintenir des normes élevées de gouvernance d'entreprise et a de ce fait adopté les principes énoncés dans le Code de conduite de l'Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement (« ALFI ») révisé en 2022 (le « Code ») publié par l'ALFI en juin 2022, lequel définit des principes de bonne gouvernance.

Le Conseil considère que le Fonds a respecté les principes du Code dans tous les aspects importants de l'exercice clos le 30 septembre 2025. Le Conseil effectue des vérifications annuelles afin de s'assurer que les principes du Code ont été respectés en permanence.

Les principes du Code sont les suivants :

1. Le Conseil doit adopter des normes claires et transparentes en matière de gouvernance d'entreprise ;

2. Le Conseil doit avoir une bonne réputation professionnelle et une expérience appropriée, et faire de son mieux pour s'assurer qu'il est collectivement compétent pour remplir ses responsabilités ;

3. Le Conseil doit agir de manière équitable et indépendante, dans le meilleur intérêt des investisseurs.

4. Le Conseil doit agir avec tout le soin et toute la diligence requis dans l'exécution de ses fonctions.

5. Le Conseil doit s'assurer du respect de toutes les lois et réglementations en vigueur, ainsi que des documents constitutifs du Fonds.

6. Le Conseil doit s'assurer que les investisseurs sont correctement informés, traités équitablement et reçoivent les avantages et services auxquels ils ont droit.

7. Le Conseil doit s'assurer 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 communiquer toute information pertinente de manière appropriée aux personnes concernées.

9. Le Conseil doit s'assurer que les droits des Actionnaires sont exercés de manière réfléchie et dans l'intérêt du Fonds.

10. Le Conseil doit s'assurer que la rémunération des membres du Conseil est raisonnable, juste et communiquée de manière adéquate.

11. Le Conseil doit intégrer les normes et objectifs de durabilité appropriés, y compris les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), dans son modèle économique et ses opérations.

Composition du Conseil

Le Conseil se compose actuellement de deux Administrateurs non exécutifs indépendants et de quatre Administrateurs exécutifs. Au sein du Conseil, un Administrateur exécutif est défini 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, aucun lien de parenté ou autre avec le Fonds ou Goldman Sachs Group, Inc. ou l'une de ses sociétés affiliées.

L'article 20 des Statuts du Fonds, conformément à la loi luxembourgeoise, prévoit que les Administrateurs soient élus par les actionnaires lors de leur assemblée générale annuelle pour une période se terminant à la prochaine assemblée générale annuelle et jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus.

Les Administrateurs reçoivent une formation d'intégration lors de leur nomination, ainsi que des mises à jour et des briefings intégrant toutes les informations pertinentes concernant le Fonds afin de faciliter l'exécution de leurs fonctions en tant qu'Administrateur. La politique du Fonds a pour objectif de faire en sorte que les Administrateurs soient informés des développements relatifs au Fonds. Les Administrateurs ont participé et continueront d'assister aux réunions d'information et aux briefings organisés par Goldman Sachs Group, Inc. ou ses sociétés affiliées. Les Administrateurs reçoivent également des briefings réguliers de la part, entre autres, des réviseurs d'entreprises, des spécialistes en investissement, des experts en gestion des risques, du dépositaire et des conseillers juridiques concernant tout projet de développement de produit, toute évolution législative ou réglementaire, ainsi que des pratiques de marché susceptibles d'affecter le Fonds.

En plus du Conseil d'administration complet, un Comité d'audit a également été formé. Il est principalement chargé de superviser la qualité et l'intégrité du processus d'information financière, et d'examiner les conclusions de tout réviseur d'entreprises externe, ainsi que la conformité aux exigences légales et réglementaires ayant un effet significatif sur les états financiers. Le Comité d'audit remettra régulièrement des comptes-rendus à l'ensemble du Conseil d'administration et identifiera également les sujets relevant de son mandat susceptibles de nécessiter une action ou qui demanderaient 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 des informations en temps opportun et de qualité suffisante pour lui permettre de s'acquitter de ses fonctions. Le Conseil se réserve le droit de prendre des décisions relatives à la détermination de la politique et des objectifs d'investissement, à tout changement de stratégie d'investissement, à la conclusion de contrats importants, à toute modification dans la constitution du conseil, à tout remplacement de réviseur d'entreprises externe et à tout changement significatif des politiques ou pratiques comptables.

Les Administrateurs ont accès aux conseils et services d'un avocat externe et aux ressources de Goldman Sachs Group, Inc., y compris, mais sans s'y limiter, des spécialistes en investissement, des spécialistes du risque et diverses équipes responsables de l'infrastructure. Le cas échéant, des conseils peuvent être sollicités auprès de professionnels indépendants par le Conseil ou des Administrateurs individuels, dans le cadre de leurs fonctions.

Le Conseil a l'obligation de tenir des registres comptables convenables qui indiquent à tout moment et avec une précision raisonnable la situation financière du Fonds. Ces registres doivent lui permettre de s'assurer que les états financiers sont préparés conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement.

Dans le cadre de cette responsabilité, le Conseil a nommé Goldman Sachs Asset Management B.V. (« GSAM BV ») comme sa Société de gestion. Celle-ci a délégué l'administration des registres comptables convenables à Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Les Administrateurs sont également responsables de la protection des actifs du Fonds et, dans le cadre de cette responsabilité, ils ont confié la gestion des actifs du Fonds à Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (le « Dépositaire »), conformément au Prospectus et aux Statuts du Fonds. Ils sont également tenus de prendre des mesures raisonnables pour prévenir et détecter les fraudes et autres irrégularités.

Le Conseil exerce ces fonctions, entre autres, afin d'assumer ses responsabilités en matière de supervision de la gestion du Fonds et son devoir de représenter avec loyauté les intérêts des actionnaires.

Rémunération

Mme Grainne Alexander et Mme Sophie Mosnier sont des Administratrices indépendantes et n'occupent aucune fonction exécutive auprès du Gestionnaire ou de ses sociétés affiliées. Le Fonds verse à chaque Administrateur indépendant une commission annuelle pour ses services en tant qu'Administrateur du Fonds. Pour l'exercice clos le 30 septembre 2025, le montant total des jetons de présence des administrateurs s'élevait à 117 360,00 euros.

M. Jonathan Beinner, M. Dirk Buggenhout, M. Jan Jaap Hazenberg et Mme Hilary Lopez sont affiliés au Conseiller en investissement et ne reçoivent aucune rémunération du Fonds.

Communication avec les Actionnaires

Le Conseil est chargé de convoquer l'assemblée générale annuelle et toutes les autres assemblées générales du Fonds. L'avis de convocation aux assemblées générales est émis conformément aux Statuts du Fonds et l'avis de convocation à l'assemblée générale annuelle est envoyé au moins 8 jours avant l'assemblée.

La prochaine Assemblée générale annuelle des Actionnaires se tiendra le 22 janvier 2026 et l'avis des actionnaires sera sollicité sur les questions habituelles présentées lors de cette assemblée, notamment :

- Approbation des états financiers
- L'approbation des jetons de présence des Administrateurs
- L'élection ou la réélection d'administrateurs
- L'élection ou la réélection du commissaire aux comptes

Les délibérations des assemblées générales sont régies par les Statuts du Fonds.

Rapport d'audit

aux Actionnaires de
Goldman Sachs Funds III

Notre avis

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et exacte de la situation financière de Goldman Sachs Funds III (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2025 ainsi que des résultats de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Éléments audités

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état de l'actif net au 30 septembre 2025 ;
- l'état des opérations pour l'exercice clôturé à cette date ;
- l'état des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé à cette date ;
- la liste des investissements au 30 septembre 2025 et
- les notes jointes aux états financiers, notamment un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'avis

Nous avons effectué notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession d'audit (Loi du 23 juillet 2016) et selon les Normes internationales d'audit (International Standards on Auditing, 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 à la section de notre rapport intitulée « Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers ».

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code de déontologie pour comptables professionnels, y compris les Normes d'indépendance internationales de l'International Ethics Standards Board for Accountants (Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences éthiques pertinentes pour notre audit des états financiers. Nous nous sommes acquittés de nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences éthiques.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations figurant au rapport annuel, mais excluent les états financiers et notre rapport d'audit y relatif.

Notre avis sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous ne donnons aucune forme de conclusion d'assurance y relativement.

En lien avec notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations susmentionnées et, ce faisant, à évaluer si ces autres informations sont sensiblement incohérentes avec les états financiers ou avec la connaissance que nous avons acquise en menant notre audit, ou si elles apparaissent autrement sensiblement inexactes. Si, sur la base du travail que nous avons mené, nous concluons que ces autres informations sont sensiblement inexactes, nous sommes tenus d'en rendre compte. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'administration du Fonds eu égard aux états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est tenu de préparer et de présenter fidèlement les états financiers au regard des exigences légales et réglementaires luxembourgeoises en matière de préparation et de présentation des états financiers et est tenu de réaliser le contrôle interne qu'il estime nécessaire afin de permettre la préparation et la présentation d'états financiers exempts d'inexactitudes importantes, qu'elles relèvent de fraudes ou d'erreurs.

Dans le cadre de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'évaluation de la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre son activité sur la base de la continuité d'exploitation, en divulguant dès que possible des points liés à la continuité d'exploitation et en appliquant le principe de la continuité d'exploitation à la tenue de la comptabilité, sauf si le Conseil d'administration du Fonds a l'intention soit de liquider le Fonds ou de fermer l'un de ses compartiments, soit de cesser son exploitation, ou n'a pas d'autre choix réaliste que de le faire.

Responsabilité du « Réviseur d'entreprises agréé » pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts de toutes anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Notre mission consiste également à publier un rapport d'audit incluant notre avis. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne constitue pas la garantie qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA tels qu'adoptés pour le Luxembourg par la CSSF détectera toujours une anomalie significative si elle existe. Les inexactitudes peuvent découler de la fraude ou d'une erreur et sont considérées comme importantes si, individuellement ou prises dans leur ensemble, elles sont raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit conforme à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA tels qu'adoptés pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. De même :

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalie significative dans les états financiers, qu'ils soient dus à la fraude ou à l'erreur, nous concevons et menons à bien des procédures d'audit adaptées à ces risques et nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés aux fins de fournir un fondement à notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative découlant de la fraude est supérieur à celui découlant d'une erreur, puisque la fraude peut comporter une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou un contournement du contrôle interne ;

- nous nous forgeons une idée du contrôle interne pertinent à l'audit afin de définir des procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables et divulgations connexes faites par le Conseil d'administration du Fonds ;

- nous formulons une opinion concernant le caractère approprié du recours à la comptabilité sur la base de la continuité d'exploitation par le Conseil d'administration du Fonds et, sur la base des éléments probants d'audit obtenus, concernant l'existence d'une incertitude importante quant aux événements ou conditions susceptibles de sensiblement semer le doute sur la capacité du Fonds ou de l'un quelconque de ses compartiments à poursuivre sur la base de la continuité d'exploitation. Si nous concluons être en présence d'une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention au sein de notre rapport d'audit sur les divulgations connexes dans les états financiers ou, si lesdites divulgations sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments d'audit probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Cependant, des événements ou des conditions futurs pourraient amener le Fonds ou l'un de ses compartiments, à l'exception de Goldman Sachs Europe High Yield (anciennement NN), liquidé le 13 octobre 2025, et Goldman Sachs Global High Yield Opportunities, liquidé le 10 décembre 2025, à ne plus pouvoir poursuivre son activité.

- nous évaluons la présentation, la structure et le contenu d'ensemble des états financiers, y compris les divulgations, et si les états financiers reflètent les transactions et événements sous-jacents de manière à obtenir une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes en charge de la gouvernance eu égard, entre autres sujets, au périmètre et au calendrier planifiés de l'audit et aux constatations d'audit significatives, en ce compris les éventuelles lacunes importantes du contrôle interne que nous identifions durant notre audit.

Nous fournissons également aux personnes chargées de la gouvernance une déclaration établissant notre conformité aux exigences déontologiques correspondantes en matière d'indépendance, et leur communiquant toutes les relations et autres questions pouvant raisonnablement être considérées comme susceptibles de peser sur notre indépendance, et le cas échéant, les mesures prises pour éliminer les menaces et les garanties associées.

Autre sujet

Outre notre responsabilité d'auditer et d'exprimer une opinion sur les états financiers conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA tels qu'adoptés pour le Luxembourg par la CSSF, nous avons été invités par le Conseil d'administration du Fonds à exprimer une opinion sur les états financiers conformément aux normes d'audit généralement acceptées aux États-Unis d'Amérique telles que publiées par l'AICPA, afin de répondre aux exigences de la Règle 206(4)-2 de la Loi américaine de 1940 relative aux conseillers en investissements (« Advisers Act »). Nous avons établi un rapport distinct à cet égard à la page 20.

Luxembourg, le 18 décembre 2025

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Signed by:
1318BFEC49174B3...
Carsten Obliers

Rapport d'audit

Au Conseil d'administration de
Goldman Sachs Funds III

Avis

Nous avons audité les états financiers ci-joints de Goldman Sachs Funds III (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments, qui comprennent l'état de l'actif net, la liste des investissements au 30 septembre 2025, ainsi que l'état des opérations et l'état des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé à cette date, y compris les notes y afférentes (collectivement désignés les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 30 septembre 2025 ainsi que des résultats de ses opérations et des variations de ses actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'élaboration et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'avis

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement acceptées aux États-Unis d'Amérique (« US GAAS »). Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites plus en détail dans la section de notre rapport intitulée « Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers ». Nous sommes tenus d'être indépendants du Fonds et de remplir nos autres responsabilités éthiques, conformément aux exigences éthiques applicables relatives à notre audit. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilité du Conseil d'administration du Fonds eu égard aux États financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est tenu de préparer et de présenter fidèlement les états financiers au regard des exigences légales et réglementaires luxembourgeoises en matière de préparation et de présentation des états financiers, et de concevoir, mettre en œuvre et maintenir un contrôle interne permettant de préparer et de présenter fidèlement des états financiers exempts d'inexactitudes importantes, qu'elles relèvent de fraudes ou d'erreurs.

Dans le cadre de l'élaboration des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'évaluation de la capacité du Fonds à poursuivre son activité sur la base de la continuité d'exploitation, pendant au moins, mais sans s'y limiter, douze mois à compter de la fin de la période considérée, en divulguant, dès que possible, des points liés à la continuité d'exploitation et en appliquant le principe de la continuité d'exploitation à la tenue de la comptabilité à moins que le Conseil d'administration du Fonds entende liquider le Fonds ou interrompre son activité, ou qu'il n'ait aucune alternative réaliste que d'y mettre un terme.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des États financiers

Nos objectifs consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts de toutes anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Notre mission consiste également à publier un rapport de réviseur d'entreprises incluant notre avis. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais n'est pas une assurance absolue et ne constitue donc pas la garantie qu'un audit mené conformément aux normes US GAAS détectera toujours une anomalie significative lorsque celle-ci existe. Le risque de non-détection d'une anomalie significative découlant de la fraude est supérieur à celui découlant d'une erreur, puisque la fraude peut

comporter une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou un contournement du contrôle interne. Les inexactitudes sont considérées comme importantes s'il existe une probabilité substantielle qu'elles influencent, individuellement ou globalement, le jugement d'un utilisateur raisonnable sur la base des états financiers.

Dans le cadre d'un audit conforme aux normes US GAAS :

- nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit ;
- nous identifions et évaluons les risques d'anomalie significative dans les états financiers, qu'elles soient dues à la fraude ou à l'erreur, et concevons et menons à bien des procédures d'audit adaptées à ces risques. Ces procédures comprennent l'examen, à titre expérimental, des éléments de preuve concernant les montants et les informations figurant dans les états financiers ;
- nous nous forgeons une idée du contrôle interne pertinent à l'audit afin de définir des procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds. En conséquence, aucune opinion de ce type n'est exprimée ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables significatives faites par le Conseil d'administration du Fonds et évaluons la présentation générale des états financiers ;
- nous déterminons si, à notre avis, il existe des conditions ou des événements qui, pris en compte dans leur ensemble, soulèvent un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son activité, sur la base de la continuité d'exploitation, pendant une période raisonnable.

Nous sommes tenus de communiquer avec les personnes en charge de la gouvernance eu égard, entre autres sujets, au périmètre et au calendrier planifiés de l'audit, aux constatations d'audit significatives, ainsi qu'à certaines questions liées au contrôle interne que nous avons identifiées durant l'audit.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations contenues dans le rapport annuel. Les autres informations comprennent les informations contenues dans le rapport annuel, mais excluent les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises y relatif. Notre avis sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous n'exprimons pas d'opinion ni aucune forme de conclusion d'assurance y relativement.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations et de déterminer si une incohérence importante existe entre les autres informations et les états financiers ou si les autres informations semblent autrement contenir des anomalies significatives. Si, sur la base du travail effectué, nous concluons que les autres informations contiennent une anomalie significative non corrigée, nous sommes tenus de décrire celle-ci dans notre rapport.

Luxembourg, le 18 décembre 2025

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Représentée par

Signed by:

1318BFEC49174B3...

Carsten Obliers

ÉTAT DE L'ACTIF NET

	Notes	Goldman Sachs Asia Equity Income USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity* USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
Actif							
Investissements, à leur valeur, hors instruments dérivés	(2,7)	117 090 394,68	10,71	1 360 819 637,58	92 411 796,91	573 783 704,42	228 249 226,69
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	50 716,02	–	113 566,55	131 891,73	–	99 668,45
Plus-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Liquidités	(2,8)	1 381 400,22	50 318,84	7 091 700,57	727 505,37	1 240 349,47	1 332 762,68
Créances à recevoir des courtiers	(2,5)	608 596,57	–	–	–	–	–
Créances à recevoir sur les investissements vendus		625,51	–	9 878 725,10	305 505,04	519 910,13	–
Créances à recevoir sur actions émises		172 983,68	–	1 810 314,79	42 194,24	3 820,37	84 161,32
Dividendes à recevoir hors contrats de swap et contrats de différence		61 653,49	–	2 018 278,03	304 893,27	323 813,02	14 890,41
Intérêts à recevoir hors contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Intérêts à recevoir sur les contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les dividendes à recevoir		–	95 515,44	341 500,82	96 978,27	408 292,72	604 154,05
Remboursement de l'impôt sur les intérêts à recevoir		–	–	–	–	–	–
Autres actifs	(2,9)	–	–	–	–	–	14 413,94
Total de l'actif		**119 366 370,17**	**145 844,99**	**1 382 073 723,44**	**94 020 764,83**	**576 279 890,13**	**230 399 277,54**
Passif							
Découvert bancaire		–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	2 381,59	–	13 982,94	609,28	–	329,25
Moins-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swap de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Montant à payer aux courtiers	(2,5)	608 596,57	–	–	52 000,00	–	–
Montant à payer pour les investissements achetés		–	–	7 832 987,53	512 721,19	571 334,12	–
Créances à payer pour les actions rachetées		367 617,80	–	1 129 770,02	107 615,71	10 215,12	247 801,77
Intérêts à payer hors contrats de swap		–	–	–	183,09	–	–

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Asia Equity Income USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity* USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
Intérêts à payer sur les contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Commissions de gestion à payer		127 852,83	–	74 299,71	64 558,40	23 475,18	167 343,44
Dépenses à payer	(2,6)	45 885,58	12,00	204 140,10	25 193,07	59 855,77	57 903,94
Autres passifs	(2,10)	45 052,10	–	2 169 920,89	102 464,36	–	–
Total du passif		**1 197 386,47**	**12,00**	**11 425 101,19**	**865 345,10**	**664 880,19**	**473 378,40**
Actif net		**118 168 983,70**	**145 832,99**	**1 370 648 622,25**	**93 155 419,73**	**575 615 009,94**	**229 925 899,14**
Swing pricing	(2,14)	**295 422,46**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net (après un « swing pricing »)		**118 464 406,16**	**145 832,99**	**1 370 648 622,25**	**93 155 419,73**	**575 615 009,94**	**229 925 899,14**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR
Actif							
Investissements, à leur valeur, hors instruments dérivés	(2,7)	200 043 476,97	550 461 122,44	121 390 887,63	211 008 791,81	1 396 421 029,17	171 418 902,61
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	53 290,60	39 757,07	–	312 322,48	32 645,50	214 289,65
Plus-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Liquidités	(2,8)	3 073 541,95	3 102 721,30	106 910,22	51 518,00	13 329 788,21	989 857,36
Créances à recevoir des courtiers	(2,5)	–	–	–	–	–	–
Créances à recevoir sur les investissements vendus		76 992,97	–	–	312,00	–	91 124,12
Créances à recevoir sur actions émises		116 138,84	1 066 864,86	6 393,56	154 371,28	3 573 756,54	44 235,01
Dividendes à recevoir hors contrats de swap et contrats de différence		85 881,45	–	112 846,98	64 742,25	–	80 658,87
Intérêts à recevoir hors contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Intérêts à recevoir sur les contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les dividendes à recevoir		491 713,62	385 696,04	24 637,21	328 591,80	1 699 069,25	52 006,14
Remboursement de l'impôt sur les intérêts à recevoir		–	–	–	–	–	–
Autres actifs	(2,9)	–	–	–	26 833,15	–	–
Total de l'actif		**203 941 036,40**	**555 056 161,71**	**121 641 675,60**	**211 947 482,77**	**1 415 056 288,67**	**172 891 073,76**
Passif							
Découvert bancaire		–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	34 382,28	406,23	–	–	84 572,61	1 038,02
Moins-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swap de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Montant à payer aux courtiers	(2,5)	–	–	–	309 000,00	–	238 000,00
Montant à payer pour les investissements achetés		–	–	29 495,00	–	–	507,42
Créances à payer pour les actions rachetées		199 400,31	280 228,53	53 055,98	10 048,62	1 760 747,88	353 169,66
Intérêts à payer hors contrats de swap		–	–	–	1 087,84	–	837,89
Intérêts à payer sur les contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Commissions de gestion à payer		134 409,04	274 774,54	109 250,49	92 504,43	1 055 631,86	173 531,67

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR
Dépenses à payer	(2,6)	45 728,19	105 587,03	35 445,04	43 961,57	361 149,47	47 868,14
Autres passifs	(2,10)	–	–	–	–	–	–
Total du passif		**413 919,82**	**660 996,33**	**227 246,51**	**456 602,46**	**3 262 101,82**	**814 952,80**
Actif net		**203 527 116,58**	**554 395 165,38**	**121 414 429,09**	**211 490 880,31**	**1 411 794 186,85**	**172 076 120,96**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net (après un « swing pricing »)		**203 527 116,58**	**554 395 165,38**	**121 414 429,09**	**211 490 880,31**	**1 411 794 186,85**	**172 076 120,96**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR
Actif							
Investissements, à leur valeur, hors instruments dérivés	(2,7)	747 777 707,01	41 931 169,19	214 551 121,28	616 177 152,43	121 523 911,88	931 019 900,15
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	400 838,78	104 231,47	293 810,23	1 712 117,82	15 596,58	679 352,06
Plus-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Liquidités	(2,8)	1 925 051,85	599 480,62	1 902 447,19	14 811 014,38	1 839 710,82	4 930 170,38
Créances à recevoir des courtiers	(2,5)	–	–	–	–	–	–
Créances à recevoir sur les investissements vendus		–	48,76	252 113,22	1 976 015,02	842 851,30	3 669 675,95
Créances à recevoir sur actions émises		1 564 287,77	38 970,05	60 353,76	1 468 731,00	4 266,70	264 494,39
Dividendes à recevoir hors contrats de swap et contrats de différence		719 851,32	60 164,94	84 026,87	570 461,07	579 448,69	483 687,89
Intérêts à recevoir hors contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Intérêts à recevoir sur les contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les dividendes à recevoir		59 267,81	32 998,27	46 075,87	294 533,43	64 986,27	412 589,68
Remboursement de l'impôt sur les intérêts à recevoir		–	–	–	–	–	–
Autres actifs	(2,9)	–	–	–	38 097,70	–	–
Total de l'actif		**752 447 004,54**	**42 767 063,30**	**217 189 948,42**	**637 048 122,85**	**124 870 772,24**	**941 459 870,50**
Passif							
Découvert bancaire		–	–	–	1 762,95	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	5 173,55	335,89	1 923,67	3 300,55	55,74	53 243,08
Moins-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swap de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Montant à payer aux courtiers	(2,5)	60 000,00	–	452 000,00	1 962 203,00	–	388 000,00
Montant à payer pour les investissements achetés		64 542,10	–	–	1 355 000,71	863 065,92	–
Créances à payer pour les actions rachetées		321 924,70	59 116,81	981 256,55	563 856,03	148 235,25	2 276 688,32
Intérêts à payer hors contrats de swap		–	–	1 591,28	6 906,45	–	1 365,98
Intérêts à payer sur les contrats de swap		–	–	–	–	–	–

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR
Commissions de gestion à payer		48 552,13	62 021,10	175 472,99	556 391,84	48 658,29	771 026,96
Dépenses à payer	(2,6)	89 238,82	14 480,92	55 060,34	154 418,69	18 167,16	296 309,70
Autres passifs	(2,10)	–	–	440 723,63	–	–	2 742 990,76
Total du passif		**589 431,30**	**135 954,72**	**2 108 028,46**	**4 603 840,22**	**1 078 182,36**	**6 529 624,80**
Actif net		**751 857 573,24**	**42 631 108,58**	**215 081 919,96**	**632 444 282,63**	**123 792 589,88**	**934 930 245,70**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net (après un « swing pricing »)		**751 857 573,24**	**42 631 108,58**	**215 081 919,96**	**632 444 282,63**	**123 792 589,88**	**934 930 245,70**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD
Actif							
Investissements, à leur valeur, hors instruments dérivés	(2,7)	1 145 189 018,44	329 242 660,12	49 646 164 224,00	2 125 989 376,95	265 814 363,04	426 492 941,20
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	417 609,58	32 966,83	116 187 457,00	1 883 652,06	934 622,69	1 308 904,87
Plus-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	–	–	–	–	8 012,50	–
Plus-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Liquidités	(2,8)	5 457 867,83	1 897 935,85	1 293 593 266,00	6 626 688,30	1 999 874,71	6 602 066,82
Créances à recevoir des courtiers	(2,5)	–	50 497,24	–	–	68 840,22	–
Créances à recevoir sur les investissements vendus		–	–	329 887 798,00	7 660,89	–	–
Créances à recevoir sur actions émises		819 423,99	897 676,86	27 652 815,00	796 620,71	73 682,34	677 150,35
Dividendes à recevoir hors contrats de swap et contrats de différence		229 659,26	269 518,04	378 650 838,00	1 186 865,92	127 453,61	148 105,52
Intérêts à recevoir hors contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Intérêts à recevoir sur les contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les dividendes à recevoir		713 495,73	–	–	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les intérêts à recevoir		–	–	–	–	–	–
Autres actifs	(2,9)	–	–	–	–	–	–
Total de l'actif		**1 152 827 074,83**	**332 391 254,94**	**51 792 136 398,00**	**2 136 490 864,83**	**269 026 849,11**	**435 229 168,76**
Passif							
Découvert bancaire		–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	517,79	1 610,65	1 561 606,00	165 334,58	604,74	34 525,64
Moins-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swap de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Montant à payer aux courtiers	(2,5)	381 000,00	50 490,20	193 632 893,00	470 000,00	500 000,00	230 000,00
Montant à payer pour les investissements achetés		69,51	834,04	520 859 842,00	–	–	907,31
Créances à payer pour les actions rachetées		2 396 808,04	1 638 356,91	63 810 855,00	6 257 265,54	483 621,17	2 836 349,76
Intérêts à payer hors contrats de swap		1 341,33	–	681 694,00	–	–	804,17
Intérêts à payer sur les contrats de swap		–	–	–	–	–	–

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD
Commissions de gestion à payer		925 551,90	367 384,90	22 570 577,00	60 143,87	177 166,47	455 331,69
Dépenses à payer	(2,6)	320 377,85	122 190,07	9 137 490,00	225 200,94	61 725,84	183 625,98
Autres passifs	(2,10)	–	–	–	–	–	–
Total du passif		**4 025 666,42**	**2 180 866,77**	**812 254 957,00**	**7 177 944,93**	**1 223 118,22**	**3 741 544,55**
Actif net		**1 148 801 408,41**	**330 210 388,17**	**50 979 881 441,00**	**2 129 312 919,90**	**267 803 730,89**	**431 487 624,21**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net (après un « swing pricing »)		**1 148 801 408,41**	**330 210 388,17**	**50 979 881 441,00**	**2 129 312 919,90**	**267 803 730,89**	**431 487 624,21**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs AAA ABS EUR	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Biodiversity Bond* EUR	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR
Actif							
Investissements, à leur valeur, hors instruments dérivés	(2,7)	640 058 828,58	208 458 288,30	184 971 294,15	19 796 236,34	151 254 502,95	1 258 589 697,52
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	790 243,68	712 010,91	558 379,16	3 149,76	1 095 931,92	11 292,50
Plus-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	–	1 784 305,68	296 813,88	54 345,72	–	145 463,43
Plus-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total	(2,7)	–	351 806,44	–	–	703 707,88	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Liquidités	(2,8)	10 412 706,90	21 268 620,99	1 367 289,67	499 767,68	6 116 293,69	14 564 916,91
Créances à recevoir des courtiers	(2,5)	530 000,00	13 566 987,39	139 122,28	187 108,15	–	2 307 596,21
Créances à recevoir sur les investissements vendus		23 366,67	684 964,53	–	–	–	27 794 079,84
Créances à recevoir sur actions émises		649 875,73	6 021 175,01	497 486,10	–	3 182 390,50	1 863 932,82
Dividendes à recevoir hors contrats de swap et contrats de différence		–	–	–	–	–	–
Intérêts à recevoir hors contrats de swap		2 101 829,76	649 413,23	2 409 612,42	223 838,96	–	17 655 720,63
Intérêts à recevoir sur les contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les dividendes à recevoir		–	–	–	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les intérêts à recevoir		–	–	76,56	–	–	56 937,76
Autres actifs	(2,9)	–	–	–	–	–	–
Total de l'actif		**654 566 851,32**	**253 497 572,48**	**190 240 074,22**	**20 764 446,61**	**162 352 826,94**	**1 322 989 637,62**
Passif							
Découvert bancaire		–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	618 400,21	42 806,52	98 129,82	12 635,44	74 747,15	40 227,17
Moins-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	–	428 461,89	42 310,95	6 574,67	–	155 526,06
Moins-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swap de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Montant à payer aux courtiers	(2,5)	820 000,00	5 686 236,10	350 007,77	97 726,57	1 840 000,00	984 480,03
Montant à payer pour les investissements achetés		19 856 054,75	–	584 816,00	–	–	4 617 653,20
Créances à payer pour les actions rachetées		364 699,22	440 681,59	50 199,16	–	92 308,40	168 903,42
Intérêts à payer hors contrats de swap		–	2 149,59	105,61	–	35,18	–
Intérêts à payer sur les contrats de swap		–	57 175,35	–	–	–	–
Commissions de gestion à payer		99 588,05	153 565,30	135 971,42	107,98	85 919,21	157 134,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs AAA ABS EUR	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Biodiversity Bond* EUR	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR
Dépenses à payer	(2,6)	82 696,44	62 248,47	42 765,89	2 505,41	36 116,97	172 388,49
Autres passifs	(2,10)	–	–	–	–	–	–
Total du passif		**21 841 438,67**	**6 873 324,81**	**1 304 306,62**	**119 550,07**	**2 129 126,91**	**6 296 312,38**
Actif net		**632 725 412,65**	**246 624 247,67**	**188 935 767,60**	**20 644 896,54**	**160 223 700,03**	**1 316 693 325,24**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(1 053 354,66)**
Actif net (après un « swing pricing »)		**632 725 412,65**	**246 624 247,67**	**188 935 767,60**	**20 644 896,54**	**160 223 700,03**	**1 315 639 970,58**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR
Actif							
Investissements, à leur valeur, hors instruments dérivés	(2,7)	5 482 475 421,56	329 061 985,13	589 114 838,23	1 937 371 605,41	159 261 026,69	257 326 975,06
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	52 415 134,29	1 738 915,87	–	17 468,38	–	–
Plus-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	3 357 654,45	10 865,80	289 800,00	170 765,01	257 265,00	–
Plus-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	12 566 920,30	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(2,7)	–	128 927,71	4 250 961,23	3 834 882,48	776 672,52	–
Plus-value latente sur contrats de swap indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Liquidités	(2,8)	176 839 625,68	2 130 326,58	4 042 240,76	30 760 146,30	1 845 777,35	253 571,86
Créances à recevoir des courtiers	(2,5)	15 500 463,48	952 014,58	2 563 208,62	3 769 572,26	740 543,65	97 278,89
Créances à recevoir sur les investissements vendus		6 755 740,93	–	–	4 478 289,70	–	5 315 697,58
Créances à recevoir sur actions émises		11 733 989,04	27 491,99	1 666 380,51	4 398 361,69	–	333 525,92
Dividendes à recevoir hors contrats de swap et contrats de différence		–	–	–	–	–	–
Intérêts à recevoir hors contrats de swap		65 915 977,65	5 689 723,62	5 470 478,31	26 642 970,53	1 739 120,87	2 220 890,45
Intérêts à recevoir sur les contrats de swap		–	28 140,99	1 748,50	881 125,71	318,65	–
Remboursement de l'impôt sur les dividendes à recevoir		–	–	–	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les intérêts à recevoir		204 121,17	278 224,07	2 277,51	57 598,31	–	–
Autres actifs	(2,9)	–	75,00	–	–	–	–
Total de l'actif		**5 815 198 128,25**	**340 046 691,34**	**607 401 933,67**	**2 024 949 706,08**	**164 620 724,73**	**265 547 939,76**
Passif							
Découvert bancaire		4 993,09	717,12	–	1 033 407,03	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	1 559 905,81	2 423 821,75	–	18 800,73	–	–
Moins-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	1 235 798,24	30 939,53	61 550,00	404 394,45	–	25 160,00
Moins-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	4 695 207,43	–	–
Moins-value latente sur contrats de swap de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	3 148 133,85	480 324,33	571 304,94	–
Moins-value latente sur contrats de swaps indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Montant à payer aux courtiers	(2,5)	49 740 015,33	580 000,00	997 240,84	11 680 000,00	187 071,52	–
Montant à payer pour les investissements achetés		0,01	117 609,10	–	25 669 709,04	–	5 248 702,05
Créances à payer pour les actions rachetées		2 781 047,95	2 707,76	170 194,79	3 285 515,27	247 631,97	531 889,87
Intérêts à payer hors contrats de swap		99 631,75	986,95	–	–	–	–
Intérêts à payer sur les contrats de swap		–	26 501,60	2 080,55	2 039 197,69	379,17	–

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR
Commissions de gestion à payer		4 488 809,73	24 492,23	200 728,84	365 115,52	52 064,67	79 102,07
Dépenses à payer	(2,6)	1 925 291,73	14 749,46	83 383,72	248 310,49	21 384,31	36 598,31
Autres passifs	(2,10)	–	–	–	–	–	–
Total du passif		**61 835 493,64**	**3 222 525,50**	**4 663 312,59**	**49 919 981,98**	**1 079 836,58**	**5 921 452,30**
Actif net		**5 753 362 634,61**	**336 824 165,84**	**602 738 621,08**	**1 975 029 724,10**	**163 540 888,15**	**259 626 487,46**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net (après un « swing pricing »)		**5 753 362 634,61**	**336 824 165,84**	**602 738 621,08**	**1 975 029 724,10**	**163 540 888,15**	**259 626 487,46**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) EUR	Goldman Sachs Euromix Bond EUR	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR
Actif							
Investissements, à leur valeur, hors instruments dérivés	(2,7)	1 185 406 780,66	326 406 061,30	432 124 029,55	662 593 581,82	511 827 157,21	22 182 929,39
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	–	–	–	201 420,51	1 410 168,73	8 509,55
Plus-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	251 490,00	60 866,38	75 680,00	–	88 833,13	20 494,75
Plus-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	2 348 315,41	658 466,40	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Liquidités	(2,8)	37 827 981,64	11 368 415,62	3 187 390,28	8 726 371,23	7 993 536,84	419 260,43
Créances à recevoir des courtiers	(2,5)	1 319 163,77	463 617,57	1 067 184,90	–	629 155,08	104 101,45
Créances à recevoir sur les investissements vendus		356 931,72	98 699,27	45 299 551,94	443 649,05	–	104 861,48
Créances à recevoir sur actions émises		2 197 214,18	1 630,12	2 518 676,60	138 900,49	625 837,68	–
Dividendes à recevoir hors contrats de swap et contrats de différence		–	–	–	–	–	–
Intérêts à recevoir hors contrats de swap		16 144 922,28	4 366 362,21	3 292 749,34	3 139 148,60	8 006 250,97	318 920,51
Intérêts à recevoir sur les contrats de swap		36 340,54	13 920,66	–	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les dividendes à recevoir		–	–	–	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les intérêts à recevoir		33 354,18	–	–	–	–	1 138,76
Autres actifs	(2,9)	–	–	68,85	–	–	–
Total de l'actif		**1 245 922 494,38**	**343 438 039,53**	**487 565 331,46**	**675 243 071,70**	**530 580 939,64**	**23 160 216,32**
Passif							
Découvert bancaire		–	56 901,56	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	2 488,61	540,20	–	298,19	20 085,50	4 775,33
Moins-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	164 840,00	146 490,00	182 620,00	–	119 802,27	17 499,15
Moins-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	437 894,49	95 474,92	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swap de taux d'intérêt	(2,7)	116 972,38	53 506,23	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Montant à payer aux courtiers	(2,5)	1 840 000,00	400 000,00	–	–	300 000,00	–
Montant à payer pour les investissements achetés		23 719 405,72	5 808 345,70	45 786 199,90	55 425 000,00	1 376 071,51	99 432,63
Créances à payer pour les actions rachetées		412 441,16	27 896,66	17,82	10 396,53	490 141,31	–
Intérêts à payer hors contrats de swap		–	–	–	–	1 056,17	–
Intérêts à payer sur les contrats de swap		23 400,84	11 462,32	–	–	–	–

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) EUR	Goldman Sachs Euromix Bond EUR	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR
Commissions de gestion à payer		319 700,73	105 958,96	96 025,57	54 202,64	334 773,01	–
Dépenses à payer	(2,6)	174 075,95	46 356,09	55 550,15	55 156,73	91 752,93	2 843,38
Autres passifs	(2,10)	–	–	–	–	–	–
Total du passif		**27 211 219,88**	**6 752 932,64**	**46 120 413,44**	**55 545 054,09**	**2 733 682,70**	124 550,49
Actif net		**1 218 711 274,50**	**336 685 106,89**	**441 444 918,02**	**619 698 017,61**	**527 847 256,94**	**23 035 665,83**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net (après un « swing pricing »)		**1 218 711 274,50**	**336 685 106,89**	**441 444 918,02**	**619 698 017,61**	**527 847 256,94**	**23 035 665,83**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR	Goldman Sachs Green Bond EUR	Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR	Goldman Sachs Protection EUR
Actif							
Investissements, à leur valeur, hors instruments dérivés	(2,7)	28 963 949,80	37 227 899,20	40 646 237,51	2 032 674 665,09	588 394 333,19	47 908 840,59
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	177 891,33	180 574,17	447 156,65	6 552,58	3 174,51	–
Plus-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	76 206,35	123 994,02	26 759,00	560 186,55	57 640,00	190 180,00
Plus-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	92 462,58	267 154,47	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(2,7)	344 093,54	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap indexés sur l'inflation	(2,7)	68 375,58	–	–	–	–	–
Liquidités	(2,8)	302 864,06	1 297 050,04	631 086,80	24 492 627,19	7 623 737,29	743 717,96
Créances à recevoir des courtiers	(2,5)	426 801,35	82 440,33	755 092,82	905 865,46	8 613 304,21	706 006,19
Créances à recevoir sur les investissements vendus		-	538,06	-	5 796 728,00	1 897 111,01	–
Créances à recevoir sur actions émises		288,76	333,10	3 926,69	479 811,19	631 223,42	95 699,18
Dividendes à recevoir hors contrats de swap et contrats de différence		–	–	–	–	–	–
Intérêts à recevoir hors contrats de swap		166 122,79	411 678,76	541 694,56	22 706 499,22	6 749 687,28	9 684,93
Intérêts à recevoir sur les contrats de swap		54 394,86	1 891,50	2 740,19	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les dividendes à recevoir		–	–	–	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les intérêts à recevoir		–	–	–	–	–	–
Autres actifs	(2,9)	–	–	–	–	–	–
Total de l'actif		**30 580 988,42**	**39 418 861,76**	**43 321 848,69**	**2 087 622 935,28**	**613 970 210,91**	**49 654 128,85**
Passif							
Découvert bancaire		–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	20 906,82	16 411,83	124 818,13	148 471,25	165 225,32	–
Moins-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	108 838,35	3 582,18	27 532,66	510 770,46	2 152 242,13	–
Moins-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	24 588,98	26 295,36	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swap de taux d'intérêt	(2,7)	318 581,00	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps indexés sur l'inflation	(2,7)	20 281,80	–	–	–	–	–
Montant à payer aux courtiers	(2,5)	563 048,17	18 092,32	917 548,70	–	250 000,00	–
Montant à payer pour les investissements achetés		6 066,58	287 890,00	680 389,56	8 305 847,89	2 438 725,38	-
Créances à payer pour les actions rachetées		17 753,79	10 911,41	9 996,33	1 239 265,30	243 317,52	44 683,73
Intérêts à payer hors contrats de swap		862,54	–	957,58	–	–	–
Intérêts à payer sur les contrats de swap		53 717,22	200,01	213,89	–	–	–

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR	Goldman Sachs Green Bond EUR	Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR	Goldman Sachs Protection EUR
Commissions de gestion à payer		10 398,56	17 656,45	37 227,55	247 295,55	113 116,04	18 365,02
Dépenses à payer	(2,6)	4 386,55	7 723,81	13 506,35	286 165,48	83 086,60	11 044,51
Autres passifs	(2,10)	–	–	–	–	–	–
Total du passif		**1 124 841,38**	**387 056,99**	**1 838 486,11**	**10 737 815,93**	**5 445 712,99**	**74 093,26**
Actif net		**29 456 147,04**	**39 031 804,77**	**41 483 362,58**	**2 076 885 119,35**	**608 524 497,92**	**49 580 035,59**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net (après un « swing pricing »)		**29 456 147,04**	**39 031 804,77**	**41 483 362,58**	**2 076 885 119,35**	**608 524 497,92**	**49 580 035,59**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Social Bond EUR	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs USD Green Bond USD	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR
Actif							
Investissements, à leur valeur, hors instruments dérivés	(2,7)	74 712 249,75	437 685 719,57	4 192 222 735,34	44 534 843,21	15 917 507,22	309 551 854,70
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	–	23 827,60	7 121 361,56	152 650,30	7 935,94	1 090 821,74
Plus-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	16 209,57	28 140,00	11 278 602,51	44 406,26	2 800,00	322 118,83
Plus-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	25 036 654,11	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Liquidités	(2,8)	1 186 779,96	4 865 375,05	139 704 160,78	524 116,69	1 143 447,47	10 633 592,05
Créances à recevoir des courtiers	(2,5)	72 617,14	793 568,40	9 556 037,53	1 866,93	25 234,25	2 395 513,07
Créances à recevoir sur les investissements vendus		–	1 444 808,57	1 676 856,29	–	9 301,62	1 031 961,54
Créances à recevoir sur actions émises		37 488,33	581 059,55	6 185 549,42	12 690,23	1 050,22	79 729,73
Dividendes à recevoir hors contrats de swap et contrats de différence		–	–	–	–	–	57 479,59
Intérêts à recevoir hors contrats de swap		599 855,92	4 105 152,69	47 919 371,92	417 749,30	338 073,51	2 245 605,74
Intérêts à recevoir sur les contrats de swap		–	–	307 416,25	–	–	–
Remboursement de l'impôt sur les dividendes à recevoir		–	–	–	–	–	30 954,96
Remboursement de l'impôt sur les intérêts à recevoir		–	–	–	–	4 322,50	3 754,50
Autres actifs	(2,9)	–	–	–	–	127,02	59 101,84
Total de l'actif		**76 625 200,67**	**449 527 651,43**	**4 441 008 745,71**	**45 688 322,92**	**17 449 799,75**	**327 502 488,29**
Passif							
Découvert bancaire		–	–	–	–	2 601,91	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	2 137,83	36 958,22	72 481,20	108,58	1 673,30	104 756,80
Moins-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	30 405,00	322 765,00	237 364,50	866,62	–	21 497,87
Moins-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swap de taux d'intérêt	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de swaps indexés sur l'inflation	(2,7)	–	–	–	–	–	–
Montant à payer aux courtiers	(2,5)	–	–	1 588 815,36	3 199,92	–	1 563 938,92
Montant à payer pour les investissements achetés		198 860,00	623 517,30	24 910 625,53	–	–	2 055 688,51
Créances à payer pour les actions rachetées		12 141,33	1 876 881,77	15 014 647,08	22 638,61	5 908,76	46 002,35
Intérêts à payer hors contrats de swap		–	–	–	–	–	1 679,31
Intérêts à payer sur les contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Commissions de gestion à payer		9 017,11	57 613,76	2 820 103,66	7 885,55	7 888,01	93 610,28

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Social Bond EUR	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs USD Green Bond USD	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR
Dépenses à payer	(2,6)	9 545,64	58 104,38	2 597 460,36	7 929,86	3 672,40	55 136,59
Autres passifs	(2,10)	–	–	–	–	–	–
Total du passif		**262 106,91**	**2 975 840,43**	**47 241 497,69**	**42 629,14**	**21 744,38**	**3 942 310,63**
Actif net		**76 363 093,76**	**446 551 811,00**	**4 393 767 248,02**	**45 645 693,78**	**17 428 055,37**	**323 560 177,66**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net (après un « swing pricing »)		**76 363 093,76**	**446 551 811,00**	**4 393 767 248,02**	**45 645 693,78**	**17 428 055,37**	**323 560 177,66**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR	Total combiné EUR
Actif			
Investissements, à leur valeur, hors instruments dérivés	(2,7)	1 519 520 790,57	33 539 156 903,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	10 661 946,97	77 880 590,41
Plus-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	221 396,94	17 290 350,81
Plus-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	37 227 339,02
Plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total	(2,7)	–	898 310,07
Plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt	(2,7)	–	9 316 335,48
Plus-value latente sur contrats de swap indexés sur l'inflation	(2,7)	–	68 375,58
Liquidités	(2,8)	36 777 173,60	600 690 710,93
Créances à recevoir des courtiers	(2,5)	3 528 434,99	66 398 214,99
Créances à recevoir sur les investissements vendus		5 126 941,96	125 046 462,35
Créances à recevoir sur actions émises		3 371 846,48	56 129 153,75
Dividendes à recevoir hors contrats de swap et contrats de différence		–	9 085 460,49
Intérêts à recevoir hors contrats de swap		27 402 937,38	260 028 892,68
Intérêts à recevoir sur les contrats de swap		–	1 277 779,53
Remboursement de l'impôt sur les dividendes à recevoir		–	6 118 949,35
Remboursement de l'impôt sur les intérêts à recevoir		23 767,50	593 722,77
Autres actifs	(2,9)	852,87	139 559,20
Total de l'actif		**1 606 636 089,26**	**34 807 347 110,42**
Passif			
Découvert bancaire		–	1 099 533,20
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2,7)	2 871 805,83	8 221 719,59
Moins-value latente sur contrats à terme standardisés	(2,7)	167 685,69	6 292 881,87
Moins-value latente sur contrats de swaps sur défaillance de crédit	(2,7)	–	5 275 798,99
Moins-value latente sur contrats de swap de taux d'intérêt	(2,7)	–	4 688 822,73
Moins-value latente sur contrats de swaps indexés sur l'inflation	(2,7)	–	20 281,80
Montant à payer aux courtiers	(2,5)	5 026 246,03	83 012 971,84
Montant à payer pour les investissements achetés		36 256 097,16	273 078 081,26
Créances à payer pour les actions rachetées		2 011 500,09	47 718 979,54
Intérêts à payer hors contrats de swap		14 275,86	124 183,01
Intérêts à payer sur les contrats de swap		–	2 201 836,33
Commissions de gestion à payer		1 163 808,90	16 026 510,59

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR	Total combiné EUR
Dépenses à payer	(2,6)	469 341,48	8 533 977,26
Autres passifs	(2,10)	–	5 174 410,91
Total du passif		**47 980 761,04**	**461 469 988,92**
Actif net		**1 558 655 328,22**	**34 345 877 121,50**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**(801 931,29)**
Actif net (après un « swing pricing »)		**1 558 655 328,22**	**34 345 075 190,21**

* Veuillez vous reporter à la Note 1 Organisation pour en savoir plus.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES OPÉRATIONS

	Notes	Goldman Sachs Asia Equity Income USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity* USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
Revenus							
Revenus de dividendes	(2,3)	3 299 673,36	–	30 700 977,94	4 183 366,50	14 766 784,09	7 202 405,79
Revenu d'intérêts sur obligations et autres titres de créance	(2,3)	–	–	–	5 890,61	–	20,74
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	(2,3)	–	–	–	–	–	–
Revenu d'intérêts sur prêts de titres	(13)	1 587,16	–	–	–	–	7 882,64
Revenus d'intérêts bancaires	(2,3)	43 627,96	985,74	312 975,05	62 434,78	46 326,92	27 241,32
Autres revenus	(2,11)	557 763,03	–	9 472 675,14	1 259 207,65	1 562,78	–
Total des revenus		**3 902 651,51**	**985,74**	**40 486 628,13**	**5 510 899,54**	**14 814 673,79**	**7 237 550,49**
Dépenses							
Commissions de gestion	(5)	1 414 341,47	–	766 527,88	753 267,67	177 930,76	2 017 584,94
Commissions de services fixes	(7)	368 429,58	–	1 740 127,60	233 400,63	443 597,07	508 318,98
Frais d'abonnement	(3)	46 997,19	51,34	125 507,56	20 001,99	45 879,22	63 841,10
Charges d'intérêts bancaires		483,81	–	41 345,73	1 025,50	59,62	610,18
Charges financières sur contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		–	–	–	–	–	–
Frais d'Overlay	(8)	667,00	–	6 287,27	7 630,05	–	2 394,35
Autres charges	(2,12)	154 241,76	–	4 467 711,04	144 855,43	33,75	9 017,01
Total des dépenses		**1 985 160,81**	**51,34**	**7 147 507,08**	**1 160 181,27**	**667 500,42**	**2 601 766,56**
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement		(176 905,18)	–	(2 935 715,38)	(422 192,67)	(1 321 743,11)	(667 423,77)
Produits/(dépenses) d'investissement net(te)s pour l'Exercice		**1 740 585,52**	**934,40**	**30 403 405,67**	**3 928 525,60**	**12 825 430,26**	**3 968 360,16**
Plus-value sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	18 899 856,24	–	194 248 294,35	7 891 721,51	45 744 692,10	19 183 378,83
(Moins-value) réalisée sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	(10 258 225,35)	(2,17)	(104 333 951,01)	(3 151 264,44)	(17 440 994,04)	(4 702 600,86)
Plus-value réalisée sur instruments financiers dérivés		1 977,14	–	2 154 409,84	1 184 532,14	2 265,31	372 190,02
(Moins-value) réalisée sur instruments financiers dérivés		(123 836,31)	–	(60 117,08)	(7 614,33)	(20,38)	(4 877,82)
Plus-value de change réalisée		804 567,17	0,26	9 654 041,35	588 106,50	855 456,75	249 152,15
(Moins-value) de change réalisée		(883 341,91)	(0,62)	(10 526 292,79)	(655 728,28)	(927 174,78)	(299 596,32)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		**8 440 996,98**	**(2,53)**	**91 136 384,66**	**5 849 753,10**	**28 234 224,96**	**14 797 646,00**
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les valeurs mobilières		10 071 657,66	(0,20)	68 917 843,06	(656 499,72)	(12 961 695,70)	(1 322 081,97)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur instruments financiers dérivés		(12 324,38)	–	(156 210,27)	160 837,62	–	149 990,20

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Asia Equity Income USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity* USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les devises étrangères		(7 886,41)	453,95	(12 519,13)	3 235,86	(1 491,79)	(197,82)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		**10 051 446,87**	**453,75**	**68 749 113,66**	**(492 426,24)**	**(12 963 187,49)**	**(1 172 289,59)**
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		**20 233 029,37**	**1 385,62**	**190 288 903,99**	**9 285 852,46**	**28 096 467,73**	**17 593 716,57**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR
Revenus							
Revenus de dividendes	(2,3)	7 347 625,71	17 777 640,46	4 247 683,67	6 703 996,34	41 801 223,12	2 407 811,18
Revenu d'intérêts sur obligations et autres titres de créance	(2,3)	9 085,37	1 089,72	–	8 448,06	2 449,88	4 435,98
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	(2,3)	–	–	–	–	–	–
Revenu d'intérêts sur prêts de titres	(13)	5 543,12	–	–	2 040,32	–	–
Revenus d'intérêts bancaires	(2,3)	55 178,49	38 349,79	3 823,63	2 145,38	344 443,39	38 260,14
Autres revenus	(2,11)	799,39	4 386,29	2 824,05	396,27	9 256,85	445,00
Total des revenus		**7 418 232,08**	**17 821 466,26**	**4 254 331,35**	**6 717 026,37**	**42 157 373,24**	**2 450 952,30**
Dépenses							
Commissions de gestion	(5)	1 471 883,43	3 463 678,97	1 363 810,08	1 070 068,91	10 859 508,50	2 357 817,07
Commissions de services fixes	(7)	399 150,41	999 616,46	289 247,50	409 307,67	2 693 240,32	431 945,63
Frais d'abonnement	(3)	40 467,43	124 717,17	48 159,99	33 011,26	342 503,17	68 599,84
Charges d'intérêts bancaires		1 673,02	1 401,92	192,74	3 745,97	–	1 169,24
Charges financières sur contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		–	–	–	–	–	–
Frais d'Overlay	(8)	10 841,67	8 295,65	–	8 188,64	3 958,87	6 656,87
Autres charges	(2,12)	9 474,19	19 306,63	–	11 166,03	2 449,87	6 876,40
Total des dépenses		**1 933 490,15**	**4 617 016,80**	**1 701 410,31**	**1 535 488,48**	**13 901 660,73**	**2 873 065,05**
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement		(410 977,74)	(2 008 661,52)	(371 782,77)	(311 020,36)	(2 832 561,55)	(286 672,68)
Produits/(dépenses) d'investissement net(te)s pour l'Exercice		**5 073 764,19**	**11 195 787,94**	**2 181 138,27**	**4 870 517,53**	**25 423 150,96**	**(708 785,43)**
Plus-value sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	22 308 517,51	76 342 102,71	7 177 438,79	16 292 677,23	134 247 227,66	22 212 868,76
(Moins-value) réalisée sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	(9 536 894,76)	(14 203 531,27)	(6 460 864,65)	(2 247 334,92)	(54 608 211,98)	(15 464 272,68)
Plus-value réalisée sur instruments financiers dérivés		1 194 952,39	191 039,21	–	1 274 920,93	69 842,02	934 938,17
(Moins-value) réalisée sur instruments financiers dérivés		(24 173,02)	(613,53)	–	(704,22)	(737 031,80)	(4 592,21)
Plus-value de change réalisée		320 407,79	1 332 627,31	117 796,47	704,23	82 694,44	535 176,72
(Moins-value) de change réalisée		(396 395,40)	(1 513 178,20)	(110 075,11)	(356,83)	(78 648,99)	(574 499,36)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		**13 866 414,51**	**62 148 446,23**	**724 295,50**	**15 319 906,42**	**78 975 871,35**	**7 639 619,40**
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les valeurs mobilières		707 287,43	(69 915 299,63)	(1 497 068,55)	4 370 687,11	40 232 249,04	(13 857 455,95)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur instruments financiers dérivés		9 556,51	138 820,00	–	484 952,79	31 331,45	348 149,86
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les devises étrangères		(3 310,60)	(853,16)	(1 771,19)	(129,28)	(528,53)	358,57
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		**713 533,34**	**(69 777 332,79)**	**(1 498 839,74)**	**4 855 510,62**	**40 263 051,96**	**(13 508 947,52)**
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		**19 653 712,04**	**3 566 901,38**	**1 406 594,03**	**25 045 934,57**	**144 662 074,27**	**(6 578 113,55)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR
Revenus							
Revenus de dividendes	(2,3)	6 698 923,87	1 068 985,16	2 800 475,21	17 428 198,46	5 669 038,80	12 725 572,13
Revenu d'intérêts sur obligations et autres titres de créance	(2,3)	–	376,73	16 012,59	–	–	19 449,98
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	(2,3)	–	–	–	–	–	–
Revenu d'intérêts sur prêts de titres	(13)	–	–	–	15 447,97	–	–
Revenus d'intérêts bancaires	(2,3)	54 409,63	19 343,40	80 647,37	602 320,18	77 212,06	181 698,10
Autres revenus	(2,11)	3 645,94	–	412,58	30 887,28	111 807,83	–
Total des revenus		**6 756 979,44**	**1 088 705,29**	**2 897 547,75**	**18 076 853,89**	**5 858 058,69**	**12 926 720,21**
Dépenses							
Commissions de gestion	(5)	285 214,41	755 046,38	2 479 407,60	6 316 003,32	675 979,40	10 698 840,29
Commissions de services fixes	(7)	375 783,67	115 178,14	576 054,37	1 337 046,91	182 869,15	2 343 834,27
Frais d'abonnement	(3)	55 830,80	20 497,15	67 116,19	151 235,46	21 856,82	487 412,50
Charges d'intérêts bancaires		5 314,05	928,27	5 530,00	44 596,82	109,09	5 961,80
Charges financières sur contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		–	–	–	–	3 019,94	–
Frais d'Overlay	(8)	4 901,65	1 461,66	15 523,60	97 874,29	448,80	27 245,00
Autres charges	(2,12)	–	1 118,58	331 861,97	7 990,45	–	1 925 905,15
Total des dépenses		**727 044,58**	**894 230,18**	**3 475 493,73**	**7 954 747,25**	**884 283,20**	**15 489 199,01**
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement		(1 298 886,57)	(232 040,63)	(308 665,05)	(3 024 991,90)	(1 268 437,22)	(1 720 802,48)
Produits/(dépenses) d'investissement net(te)s pour l'Exercice		**4 731 048,29**	**(37 565,52)**	**(886 611,03)**	**7 097 114,74**	**3 705 338,27**	**(4 283 281,28)**
Plus-value sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	9 180 428,94	1 752 002,32	28 609 349,54	39 434 805,60	28 144 064,46	78 461 660,56
(Moins-value) réalisée sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	(3 673 606,11)	(1 004 113,79)	(21 645 580,52)	(28 317 820,00)	(11 668 464,07)	(56 817 341,87)
Plus-value réalisée sur instruments financiers dérivés		2 277 352,68	515 221,54	2 649 303,43	15 194 104,60	67 813,05	1 967 338,48
(Moins-value) réalisée sur instruments financiers dérivés		(116 362,85)	(8 567,94)	(20 011,84)	(196 732,59)	(609,72)	(3 580,29)
Plus-value de change réalisée		2 883 186,55	89 893,76	853 283,14	3 896 279,79	1 785 272,06	2 919 770,05
(Moins-value) de change réalisée		(3 262 042,16)	(86 139,58)	(904 736,52)	(4 786 716,43)	(2 083 258,85)	(3 093 570,31)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		**7 288 957,05**	**1 258 296,31**	**9 541 607,23**	**25 223 920,97**	**16 244 816,93**	**23 434 276,62**
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les valeurs mobilières		66 043 860,69	3 384 671,84	(29 022 146,75)	14 679 518,96	(34 278 875,85)	(78 680 570,76)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur instruments financiers dérivés		370 136,47	75 107,50	400 659,58	1 946 912,96	26 463,21	609 146,29
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les devises étrangères		1 775,43	879,46	(223,69)	49 986,50	(353,95)	60 739,80
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		**66 415 772,59**	**3 460 658,80**	**(28 621 710,86)**	**16 676 418,42**	**(34 252 766,59)**	**(78 010 684,67)**
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		**78 435 777,93**	**4 681 389,59**	**(19 966 714,66)**	**48 997 454,13**	**(14 302 611,39)**	**(58 859 689,33)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD
Revenus							
Revenus de dividendes	(2,3)	17 602 364,94	2 742 321,30	1 147 784 057,00	24 735 301,10	2 870 996,17	7 967 793,24
Revenu d'intérêts sur obligations et autres titres de créance	(2,3)	11 037,48	–	–	–	–	–
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	(2,3)	–	–	–	–	–	–
Revenu d'intérêts sur prêts de titres	(13)	–	16 423,56	–	–	–	–
Revenus d'intérêts bancaires	(2,3)	272 727,39	53 694,71	776 041,00	347 310,93	104 554,95	188 659,75
Autres revenus	(2,11)	1 074,02	–	–	33 907,80	8 867,11	45 199,98
Total des revenus		**17 887 203,83**	**2 812 439,57**	**1 148 560 098,00**	**25 116 519,83**	**2 984 418,23**	**8 201 652,97**
Dépenses							
Commissions de gestion	(5)	13 605 526,43	2 264 534,93	255 382 088,00	603 853,90	1 928 175,75	5 779 693,92
Commissions de services fixes	(7)	3 401 580,96	567 126,54	82 550 360,00	1 866 108,74	515 669,50	1 849 750,63
Frais d'abonnement	(3)	450 935,87	71 190,71	8 619 750,00	193 509,14	55 005,23	175 517,27
Charges d'intérêts bancaires		4 199,22	4 464,80	725 227,00	12 995,17	11 752,73	31 316,94
Charges financières sur contrats de swap		–	–	–	–	–	–
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		–	–	–	–	–	–
Frais d'Overlay	(8)	12 483,65	363,46	3 154 017,00	47 032,83	13 082,65	24 880,55
Autres charges	(2,12)	12 967,77	6 031,81	681 694,00	264,35	18 992,19	2 665,59
Total des dépenses		**17 487 693,90**	**2 913 712,25**	**351 113 136,00**	**2 723 764,13**	**2 542 678,05**	**7 863 824,90**
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement		(2 944 342,33)	(93 300,90)	(159 598 550,00)	(6 968 218,20)	(833 207,44)	(2 174 425,01)
Produits/(dépenses) d'investissement net(te)s pour l'Exercice		**(2 544 832,40)**	**(194 573,58)**	**637 848 412,00**	**15 424 537,50**	**(391 467,26)**	**(1 836 596,94)**
Plus-value sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	422 463 945,08	57 912 425,80	5 132 809 098,00	171 825 012,70	54 348 892,00	51 392 866,65
(Moins-value) réalisée sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	(127 491 800,01)	(14 708 360,37)	(3 137 327 802,00)	(37 186 367,93)	(19 375 777,01)	(14 053 335,13)
Plus-value réalisée sur instruments financiers dérivés		1 785 347,68	111 242,98	1 913 598 446,00	2 906 622,11	4 613 665,38	8 173 558,19
(Moins-value) réalisée sur instruments financiers dérivés		(7 004,34)	(5 218,82)	(32 406 879,00)	(6 814,18)	(484 156,78)	(275 720,69)
Plus-value de change réalisée		6 486 588,03	1 236 688,44	69 709 957,00	8 716 800,20	196 360,33	742 374,68
(Moins-value) de change réalisée		(7 141 166,04)	(1 308 134,37)	(60 793 518,00)	(9 291 957,53)	(213 584,79)	(825 244,33)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		**296 095 910,40**	**43 238 643,66**	**3 885 589 302,00**	**136 963 295,37**	**39 085 399,13**	**45 154 499,37**
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les valeurs mobilières		(336 979 541,11)	27 377 027,15	4 120 286 566,00	142 904 078,40	1 240 532,16	(1 734 726,91)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur instruments financiers dérivés		596 031,60	26 664,92	178 021 180,00	21 934,77	691 098,48	(557 598,45)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les devises étrangères		(2 682,26)	(2 099,48)	(50 554,00)	3 578,61	371,85	(3 096,89)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		**(336 386 191,77)**	**27 401 592,59**	**4 298 257 192,00**	**142 929 591,78**	**1 932 002,49**	**(2 295 422,25)**
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		**(42 835 113,77)**	**70 445 662,67**	**8 821 694 906,00**	**295 317 424,65**	**40 625 934,36**	**41 022 480,18**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs AAA ABS EUR	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Biodiversity Bond* EUR	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR
Revenus							
Revenus de dividendes	(2,3)	–	892 977,36	232 349,18	–	610 912,90	–
Revenu d'intérêts sur obligations et autres titres de créance	(2,3)	22 603 407,91	9 848 009,32	10 581 976,37	458 218,50	6 199 910,67	44 851 649,72
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	(2,3)	–	–	–	–	–	–
Revenu d'intérêts sur prêts de titres	(13)	–	–	132 991,53	–	–	–
Revenus d'intérêts bancaires	(2,3)	237 370,56	373 707,15	68 171,93	5 000,14	318 184,93	310 714,24
Autres revenus	(2,11)	415,03	501 837,42	28 554,84	393,32	–	89 386,43
Total des revenus		**22 841 193,50**	**11 616 531,25**	**11 044 043,85**	**463 611,96**	**7 129 008,50**	**45 251 750,39**
Dépenses							
Commissions de gestion	(5)	1 061 428,07	1 927 177,35	1 676 360,35	245,43	1 003 507,43	1 964 906,17
Commissions de services fixes	(7)	644 244,85	588 266,25	379 166,84	14 250,34	344 487,59	1 717 158,52
Frais d'abonnement	(3)	96 374,58	66 836,81	49 482,12	1 472,15	30 927,85	153 506,71
Charges d'intérêts bancaires		14 034,73	1 609,41	–	–	21 138,01	267,64
Charges financières sur contrats de swap		–	1 424 808,95	–	–	–	–
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		–	–	–	–	–	–
Frais d'Overlay	(8)	2 232,08	25 861,42	13 488,39	–	29 277,58	6 660,82
Autres charges	(2,12)	1 884,77	40 740,97	14 358,53	–	103 458,93	2 803,48
Total des dépenses		**1 820 199,08**	**4 075 301,16**	**2 132 856,23**	**15 967,92**	**1 532 797,39**	**3 845 303,34**
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement		**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Produits/(dépenses) d'investissement net(te)s pour l'Exercice		**21 020 994,42**	**7 541 230,09**	**8 911 187,62**	**447 644,04**	**5 596 211,11**	**41 406 447,05**
Plus-value sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	1 787 236,96	51 817,74	2 852 751,05	–	59 915,41	14 798 378,10
(Moins-value) réalisée sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	(578 876,35)	(2 133,04)	(7 448 204,50)	(42 765,24)	(9 029,50)	(5 748 677,22)
Plus-value réalisée sur instruments financiers dérivés		3 721 530,70	48 777 260,22	2 764 671,27	1 437 278,90	31 564 980,32	5 207 239,88
(Moins-value) réalisée sur instruments financiers dérivés		(991 853,64)	(34 432 385,70)	(2 790 485,21)	(320 148,29)	(9 595 891,81)	(4 897 682,09)
Plus-value de change réalisée		1 038 895,87	1 608 710,59	280 157,88	45 920,45	185 338,56	254 753,18
(Moins-value) de change réalisée		(1 948 276,37)	(605 747,41)	(252 046,73)	(233 335,89)	(429 385,88)	(482 984,84)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		**3 028 657,17**	**15 397 522,40**	**(4 593 156,24)**	**886 949,93**	**21 775 927,10**	**9 131 027,01**
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les valeurs mobilières		(4 027 045,14)	(128 286,41)	6 366 644,42	(982 832,70)	(82 487,61)	3 315 090,20
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur instruments financiers dérivés		442 666,83	(3 086 443,92)	(236 431,09)	38 285,37	(3 493 009,52)	237 246,35
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les devises étrangères		178 184,30	181 018,51	(747,28)	(1 217,60)	11 264,02	85 293,37
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		**(3 406 194,01)**	**(3 033 711,82)**	**6 129 466,05**	**(945 764,93)**	**(3 564 233,11)**	**3 637 629,92**
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		**20 643 457,58**	**19 905 040,67**	**10 447 497,43**	**388 829,04**	**23 807 905,10**	**54 175 103,98**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)* USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)* USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)* USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR
Revenus							
Revenus de dividendes	(2,3)	–	7 177 693,95	491 798,56	–	–	–
Revenu d'intérêts sur obligations et autres titres de créance	(2,3)	1 161 943,67	312 185 927,23	20 556 588,01	219 660,40	688 792,23	13 109 508,15
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	(2,3)	–	52 250,01	423 285,29	–	–	1 748,50
Revenu d'intérêts sur prêts de titres	(13)	9 950,08	1 376 913,72	–	–	–	–
Revenus d'intérêts bancaires	(2,3)	164 376,92	4 551 176,44	100 746,39	18 116,52	124 857,34	195 782,09
Autres revenus	(2,11)	26 307,27	332 043,75	6 869,94	–	–	37 515,71
Total des revenus		**1 362 577,94**	**325 676 005,10**	**21 579 288,19**	**237 776,92**	**813 649,57**	**13 344 554,45**
Dépenses							
Commissions de gestion	(5)	28 998,30	53 143 923,20	298 130,54	24 668,16	4,41	2 456 143,93
Commissions de services fixes	(7)	33 177,46	17 518 091,49	70 057,46	5 725,01	25 162,06	753 854,44
Frais d'abonnement	(3)	–	1 888 659,17	36 239,62	–	–	87 544,53
Charges d'intérêts bancaires		2 282,30	260 619,13	16 803,56	22,20	3 576,51	–
Charges financières sur contrats de swap		–	–	437 530,18	–	–	26 384,41
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		–	–	–	–	–	–
Frais d'Overlay	(8)	822,67	720 117,77	4 641,14	228,73	0,22	–
Autres charges	(2,12)	–	1 197 745,68	50 568,98	–	–	–
Total des dépenses		**65 280,73**	**74 729 156,44**	**913 971,48**	**30 644,10**	**28 743,20**	**3 323 927,31**
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement		–	–	(399 265,11)	–	–	–
Produits/(dépenses) d'investissement net(te)s pour l'Exercice		**1 297 297,21**	**250 946 848,66**	**20 266 051,60**	**207 132,82**	**784 906,37**	**10 020 627,14**
Plus-value sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	2 694 084,18	99 332 589,03	6 234 469,46	43 147,61	674 276,65	2 187 111,99
(Moins-value) réalisée sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	(3 375 160,66)	(253 852 557,88)	(9 677 134,04)	(797 704,12)	(908 080,59)	(5 800 384,18)
Plus-value réalisée sur instruments financiers dérivés		238 360,26	209 497 254,68	41 719 213,02	550 414,80	–	10 055 156,27
(Moins-value) réalisée sur instruments financiers dérivés		(2 051 765,69)	(88 190 930,78)	(41 097 572,22)	(913 889,73)	(54,75)	(9 335 148,83)
Plus-value de change réalisée		52 023,78	12 724 772,15	2 788 090,40	162 798,15	4,09	14 100,94
(Moins-value) de change réalisée		(7 062,64)	(11 456 117,81)	(2 959 090,21)	(242 966,18)	(10,40)	(4 935,81)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		**(2 449 520,77)**	**(31 944 990,61)**	**(2 992 023,59)**	**(1 198 199,47)**	**(233 865,00)**	**(2 884 099,62)**
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les valeurs mobilières		(684 481,92)	352 453 374,96	9 421 938,58	(6 638,15)	(873 414,06)	81 378,08
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur instruments financiers dérivés		(223 135,18)	(33 489 203,80)	(2 075 799,99)	(149 475,06)	(22,08)	(988 207,17)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les devises étrangères		(1 081,59)	235 470,81	34 849,29	(8 124,04)	(8,16)	(19,26)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		**(908 698,69)**	**319 199 641,97**	**7 380 987,88**	**(164 237,25)**	**(873 444,30)**	**(906 848,35)**
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		**(2 060 922,25)**	**538 201 500,02**	**24 655 015,89**	**(1 155 303,90)**	**(322 402,93)**	**6 229 679,17**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Euro Covered Bond* EUR	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) EUR
Revenus							
Revenus de dividendes	(2,3)	–	–	–	–	–	–
Revenu d'intérêts sur obligations et autres titres de créance	(2,3)	115 083,92	65 482 439,37	3 892 579,08	7 229 017,15	41 653 174,76	10 305 170,72
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	(2,3)	–	6 653 035,92	318,65	–	1 169 796,89	311 349,29
Revenu d'intérêts sur prêts de titres	(13)	–	–	–	–	–	–
Revenus d'intérêts bancaires	(2,3)	2 785,47	470 068,93	59 690,40	19 068,67	451 656,28	125 923,46
Autres revenus	(2,11)	19,85	98 877,56	16 665,69	4 034,17	51 450,42	17 515,10
Total des revenus		**117 889,24**	**72 704 421,78**	**3 969 253,82**	**7 252 119,99**	**43 326 078,35**	**10 759 958,57**
Dépenses							
Commissions de gestion	(5)	8 215,28	4 588 253,98	662 615,63	920 278,72	4 199 530,05	1 301 633,46
Commissions de services fixes	(7)	4 922,80	2 383 487,92	206 788,60	312 378,75	1 617 977,48	424 435,84
Frais d'abonnement	(3)	1 011,26	208 618,29	20 970,31	40 009,79	209 860,99	47 794,67
Charges d'intérêts bancaires		–	–	418,35	675,82	–	–
Charges financières sur contrats de swap		–	5 620 846,09	5 305,91	–	1 112 104,88	289 933,31
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		–	–	–	–	–	–
Frais d'Overlay	(8)	–	478,39	–	–	0,65	–
Autres charges	(2,12)	16,82	–	–	–	1 108,33	–
Total des dépenses		**14 166,16**	**12 801 684,67**	**896 098,80**	**1 273 343,08**	**7 140 582,38**	**2 063 797,28**
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement		–	–	–	(5 521,06)	–	–
Produits/(dépenses) d'investissement net(te)s pour l'Exercice		**103 723,08**	**59 902 737,11**	**3 073 155,02**	**5 973 255,85**	**36 185 495,97**	**8 696 161,29**
Plus-value sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	270 382,88	30 295 444,21	1 029 429,87	996 660,29	17 850 137,09	2 362 238,85
(Moins-value) réalisée sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	(707 802,23)	(13 488 457,76)	(11 539 395,46)	(9 000,05)	(11 433 539,55)	(2 540 115,27)
Plus-value réalisée sur instruments financiers dérivés		15 345,00	18 497 525,20	2 152 301,77	167 120,00	10 758 983,27	2 073 827,91
(Moins-value) réalisée sur instruments financiers dérivés		(21 111,15)	(28 066 729,84)	(3 915 338,74)	(132 051,94)	(10 625 065,65)	(2 479 076,14)
Plus-value de change réalisée		0,18	981 554,01	2 807,41	–	226 276,94	14 236,09
(Moins-value) de change réalisée		–	(1 699 459,94)	(2,48)	–	(426 379,70)	(24 858,45)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		**(443 185,32)**	**6 519 875,88**	**(12 270 197,63)**	**1 022 728,30**	**6 350 412,40**	**(593 747,01)**
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les valeurs mobilières		388 650,05	(3 081 563,42)	2 014 699,27	(1 039 804,80)	2 688 594,85	1 471 226,06
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur instruments financiers dérivés		2 844,99	14 107 279,56	6 906,68	(25 160,00)	1 878 092,46	699 578,56
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les devises étrangères		(0,08)	(18 388,02)	(170,25)	–	(5 117,15)	(1 152,22)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		**391 494,96**	**11 007 328,12**	**2 021 435,70**	**(1 064 964,80)**	**4 561 570,16**	**2 169 652,40**
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		**52 032,72**	**77 429 941,11**	**(7 175 606,91)**	**5 931 019,35**	**47 097 478,53**	**10 272 066,68**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Euromix Bond EUR	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD
Revenus							
Revenus de dividendes	(2,3)	–	7 827,28	393 430,69	–	–	41 747,17
Revenu d'intérêts sur obligations et autres titres de créance	(2,3)	4 701 306,01	20 144 972,50	38 455 422,64	908 502,18	1 235 350,49	1 892 118,67
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	(2,3)	–	–	–	–	141 658,96	91 679,53
Revenu d'intérêts sur prêts de titres	(13)	–	–	255 837,64	–	–	–
Revenus d'intérêts bancaires	(2,3)	107 354,36	352 586,96	214 974,50	7 452,37	17 851,77	52 323,81
Autres revenus	(2,11)	11 621,40	222,59	372 023,17	3 619,76	6 152,86	5 950,04
Total des revenus		**4 820 281,77**	**20 505 609,33**	**39 691 688,64**	**919 574,31**	**1 401 014,08**	**2 083 819,22**
Dépenses							
Commissions de gestion	(5)	855 315,64	625 792,50	3 339 830,30	21,09	146 668,86	212 372,04
Commissions de services fixes	(7)	417 480,80	419 222,36	715 111,77	26 958,20	46 838,82	55 318,83
Frais d'abonnement	(3)	38 759,83	65 048,66	56 951,01	2 259,78	7 810,62	13 076,71
Charges d'intérêts bancaires		2 505,96	3 804,09	2 725,10	39,77	2 210,42	1 055,50
Charges financières sur contrats de swap		–	–	–	–	150 329,52	2 206,81
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		–	–	–	–	–	–
Frais d'Overlay	(8)	–	–	33 776,30	–	7 543,63	5 512,10
Autres charges	(2,12)	–	–	42 338,36	–	5 432,03	8 551,77
Total des dépenses		**1 314 062,23**	**1 113 867,61**	**4 190 732,84**	**29 278,84**	**366 833,90**	**298 093,76**
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement		–	(145 584,07)	–	–	–	(60,00)
Produits/(dépenses) d'investissement net(te)s pour l'Exercice		**3 506 219,54**	**19 246 157,65**	**35 500 955,80**	**890 295,47**	**1 034 180,18**	**1 785 665,46**
Plus-value sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	244 714,93	1 585 069,99	6 234 960,69	287 141,45	2 002 474,54	1 182 010,34
(Moins-value) réalisée sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	(3 488 578,20)	(202 044,83)	(27 107 869,36)	(27 398,09)	(5 646 863,88)	(1 224 328,04)
Plus-value réalisée sur instruments financiers dérivés		2 413 695,00	1 082 251,04	9 583 308,74	885 931,49	13 419 404,16	2 311 173,91
(Moins-value) réalisée sur instruments financiers dérivés		(2 226 471,60)	(577 891,22)	(4 614 470,48)	(592 001,07)	(12 828 773,16)	(1 782 301,62)
Plus-value de change réalisée		–	168 596,30	654 605,20	54 603,57	4 257 094,58	298 280,47
(Moins-value) de change réalisée		–	(362 210,14)	(338 024,27)	(98 876,79)	(4 292 427,33)	(318 469,17)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		**(3 056 639,87)**	**1 693 771,14**	**(15 587 489,48)**	**509 400,56**	**(3 089 091,09)**	**466 365,89**
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les valeurs mobilières		2 392 489,78	(368 331,54)	51 803 977,48	(474 331,96)	1 157 887,38	(68 363,51)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur instruments financiers dérivés		(403 825,00)	219 723,68	201 767,26	(45 211,67)	172 731,01	73 684,12
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les devises étrangères		–	76 214,47	(3 355,31)	414,06	(35 230,75)	3 590,38
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		**1 988 664,78**	**(72 393,39)**	**52 002 389,43**	**(519 129,57)**	**1 295 387,64**	**8 910,99**
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		**2 438 244,45**	**20 867 535,40**	**71 915 855,75**	**880 566,46**	**(759 523,27)**	**2 260 942,34**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR	Goldman Sachs Green Bond EUR	Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities* USD	Goldman Sachs Protection EUR	Goldman Sachs Social Bond EUR
Revenus							
Revenus de dividendes	(2,3)	–	–	–	19 250,04	–	–
Revenu d'intérêts sur obligations et autres titres de créance	(2,3)	3 528 715,58	59 631 408,39	15 934 392,77	69 120,73	588 700,43	2 492 392,27
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	(2,3)	73 383,25	–	–	–	–	–
Revenu d'intérêts sur prêts de titres	(13)	22 048,16	–	–	–	–	–
Revenus d'intérêts bancaires	(2,3)	–	451 266,36	177 214,11	23 001,37	40 273,48	15 707,95
Autres revenus	(2,11)	19 866,16	282 850,06	222 494,38	–	33 205,03	1 609,32
Total des revenus		**3 644 013,15**	**60 365 524,81**	**16 334 101,26**	**111 372,14**	**662 178,94**	**2 509 709,54**
Dépenses							
Commissions de gestion	(5)	509 534,00	3 050 639,10	1 190 126,36	10 824,31	237 399,46	109 933,71
Commissions de services fixes	(7)	130 226,54	2 610 514,46	661 447,87	4 599,87	100 857,74	91 648,89
Frais d'abonnement	(3)	21 787,07	306 984,73	73 282,26	–	13 253,13	7 878,43
Charges d'intérêts bancaires		6 731,82	–	166,67	17 624,57	–	–
Charges financières sur contrats de swap		2 374,48	–	–	–	–	–
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		–	–	–	–	–	–
Frais d'Overlay	(8)	8 653,28	25 523,95	9 934,19	464,35	–	0,67
Autres charges	(2,12)	8 077,29	7 181,53	4 424,11	–	–	–
Total des dépenses		**687 384,48**	**6 000 843,77**	**1 939 381,46**	**33 513,10**	**351 510,33**	**209 461,70**
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement		**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Produits/(dépenses) d'investissement net(te)s pour l'Exercice		**2 956 628,67**	**54 364 681,04**	**14 394 719,80**	**77 859,04**	**310 668,61**	**2 300 247,84**
Plus-value sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	2 540 381,41	16 890 102,84	5 700 066,41	0,01	997 606,04	366 321,25
(Moins-value) réalisée sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	(3 284 460,48)	(29 542 340,43)	(6 836 142,47)	(42 352,18)	(0,74)	(16 103,68)
Plus-value réalisée sur instruments financiers dérivés		9 344 793,79	8 272 289,40	23 213 022,18	1 794 957,18	2 720 665,53	538 077,77
(Moins-value) réalisée sur instruments financiers dérivés		(8 150 322,10)	(13 779 755,67)	(10 371 733,78)	(2 863 044,64)	(1 412 160,67)	(418 359,35)
Plus-value de change réalisée		1 046 570,90	218 721,29	619 424,19	105 848,95	–	32 243,62
(Moins-value) de change réalisée		(1 763 799,56)	(439 589,94)	(433 353,39)	(374 624,18)	–	(49 058,21)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		**(266 836,04)**	**(18 380 572,51)**	**11 891 283,14**	**(1 379 214,86)**	**2 306 110,16**	**453 121,40**
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les valeurs mobilières		(1 641 867,45)	(11 599 249,43)	(6 937 592,49)	1 015,80	(220 163,37)	(1 264 682,02)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur instruments financiers dérivés		(473 052,94)	380 123,91	576 106,46	(217 032,46)	(424 185,00)	(27 421,82)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les devises étrangères		190 019,53	759,87	1 173,54	(31 932,19)	–	(33,92)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		**(1 924 900,86)**	**(11 218 365,65)**	**(6 360 312,49)**	**(247 948,85)**	**(644 348,37)**	**(1 292 137,76)**
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		**764 891,77**	**24 765 742,88**	**19 925 690,45**	**(1 549 304,67)**	**1 972 430,40**	**1 461 231,48**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities* EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US High Yield* USD	Goldman Sachs USD Green Bond USD	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR
Revenus							
Revenus de dividendes	(2,3)	385,39	–	–	–	–	–
Revenu d'intérêts sur obligations et autres titres de créance	(2,3)	14 551 630,77	755 758,80	231 055 292,81	5 414 558,81	2 147 529,07	3 480 982,57
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	(2,3)	–	–	13 525 216,02	–	–	–
Revenu d'intérêts sur prêts de titres	(13)	–	–	–	54 832,50	–	78 425,05
Revenus d'intérêts bancaires	(2,3)	139 113,56	55 494,59	3 131 783,44	170 290,87	32 684,96	65 150,01
Autres revenus	(2,11)	75 751,18	36 745,84	1 714 076,79	12 292,60	3 376,10	4 094,88
Total des revenus		**14 766 880,90**	**847 999,23**	**249 426 369,06**	**5 651 974,78**	**2 183 590,13**	**3 628 652,51**
Dépenses							
Commissions de gestion	(5)	764 322,00	24 127,65	35 938 630,67	123 739,64	89 787,90	173 739,97
Commissions de services fixes	(7)	606 872,86	29 242,16	28 038 464,35	119 823,99	57 796,01	98 245,19
Frais d'abonnement	(3)	60 689,94	4 095,02	1 733 332,50	7 976,08	11 579,85	7 390,25
Charges d'intérêts bancaires		257,86	438,06	16 248,60	–	–	179,45
Charges financières sur contrats de swap		–	–	1 216 983,69	–	–	–
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		–	–	–	–	–	–
Frais d'Overlay	(8)	6 272,29	0,39	158 084,39	3 608,47	5 298,55	2 527,51
Autres charges	(2,12)	6 671,81	–	–	–	6 603,24	–
Total des dépenses		**1 445 086,76**	**57 903,28**	**67 101 744,20**	**255 148,18**	**171 065,55**	**282 082,37**
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement		–	(142,91)	(963 626,91)	–	–	(300,62)
Produits/(dépenses) d'investissement net(te)s pour l'Exercice		**13 321 794,14**	**789 953,04**	**181 360 997,95**	**5 396 826,60**	**2 012 524,58**	**3 346 269,52**
Plus-value sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	3 020 288,38	952 093,89	24 084 135,47	3 459 195,02	90 567,88	3 128 278,57
(Moins-value) réalisée sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	(5 389 710,28)	(1 279 012,65)	(62 384 048,98)	(4 660 760,65)	(24 068,88)	(7 146 957,31)
Plus-value réalisée sur instruments financiers dérivés		3 923 109,89	2 452 297,07	53 752 645,89	1 414 196,61	1 200 376,79	736 023,56
(Moins-value) réalisée sur instruments financiers dérivés		(4 641 146,18)	(2 607 815,77)	(58 437 804,76)	(1 554 297,28)	(382 087,71)	(731 725,18)
Plus-value de change réalisée		90 626,48	89 812,37	1 408 864,80	215 130,60	561,60	48 430,91
(Moins-value) de change réalisée		(72 305,77)	(205 377,35)	(2 065 631,05)	(280 182,31)	(1 207,19)	(144 659,73)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		**(3 069 137,48)**	**(598 002,44)**	**(43 641 838,63)**	**(1 406 718,01)**	**884 142,49**	**(4 110 609,18)**
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les valeurs mobilières		(13 738 132,21)	86 834,61	(12 043 569,90)	(680 405,89)	(335 794,76)	4 174 457,40
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur instruments financiers dérivés		(555 268,18)	22 688,04	3 957 295,50	(294 779,61)	(23 400,37)	19 317,47
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les devises étrangères		(666,67)	20 821,95	4 013,08	(6 224,05)	(149,92)	(3 305,90)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		**(14 294 067,06)**	**130 344,60**	**(8 082 261,32)**	**(981 409,55)**	**(359 345,05)**	**4 190 468,97**
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		**(4 041 410,40)**	**322 295,20**	**129 636 898,00**	**3 008 699,04**	**2 537 322,02**	**3 426 129,31**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR	Total combiné EUR
Revenus				
Revenus de dividendes	(2,3)	1 338 597,33	6 066,77	247 224 993,40
Revenu d'intérêts sur obligations et autres titres de créance	(2,3)	7 699 376,89	117 079 199,96	1 007 597 866,51
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	(2,3)	–	–	20 344 849,72
Revenu d'intérêts sur prêts de titres	(13)	–	1 791 138,57	3 495 748,13
Revenus d'intérêts bancaires	(2,3)	512 396,58	784 656,57	15 353 064,11
Autres revenus	(2,11)	79 167,45	118 916,22	13 819 940,08
Total des revenus		**9 629 538,25**	**119 779 978,09**	**1 307 836 461,95**
Dépenses				
Commissions de gestion	(5)	1 183 656,24	14 742 785,30	194 553 203,94
Commissions de services fixes	(7)	356 575,82	4 047 502,09	79 559 878,27
Frais d'abonnement	(3)	46 303,94	510 751,57	7 997 287,50
Charges d'intérêts bancaires		–	20 049,37	511 236,00
Charges financières sur contrats de swap		–	–	9 829 858,28
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		–	–	3 019,94
Frais d'Overlay	(8)	14 776,98	146 226,12	1 386 607,50
Autres charges	(2,12)	11 068,19	192 642,21	7 938 213,89
Total des dépenses		**1 612 381,17**	**19 659 956,66**	**301 779 305,32**
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement		(301 462,20)	(527 345,60)	(33 486 015,11)
Produits/(dépenses) d'investissement net(te)s pour l'Exercice		**7 715 694,88**	**99 592 675,83**	**972 571 141,52**
Plus-value sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	14 764 179,67	133 698 087,99	1 837 451 273,09
(Moins-value) réalisée sur valeurs mobilières, hors instruments dérivés	(2,3)	(12 930 973,82)	(55 313 389,95)	(1 065 284 811,86)
Plus-value réalisée sur instruments financiers dérivés		21 790 920,74	47 871 667,63	593 157 205,21
(Moins-value) réalisée sur instruments financiers dérivés		(24 362 282,95)	(31 212 017,37)	(388 476 410,41)
Plus-value de change réalisée		2 352 568,34	11 746 686,69	81 878 370,49
(Moins-value) de change réalisée		(2 359 612,29)	(13 536 576,66)	(90 425 645,68)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		**(745 200,31)**	**93 254 458,33**	**968 299 980,84**
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les valeurs mobilières		(8 527 579,39)	(82 944 371,96)	1 201 942,82
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur instruments financiers dérivés		433 706,15	(702 897,48)	(11 328 085,94)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur les devises étrangères		(299 221,00)	192 257,91	823 613,13
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		**(8 393 094,24)**	**(83 455 011,53)**	**(9 302 529,99)**
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		**(1 422 599,67)**	**109 392 122,63**	**1 931 568 592,37**

* Veuillez vous reporter à la Note 1 Organisation pour en savoir plus.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

	Notes	Goldman Sachs Asia Equity Income USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity* USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
Actif net au début de l'Exercice		**115 756 147,84**	**144 447,37**	**1 654 188 278,06**	**95 931 061,47**	**484 789 627,32**	**214 097 992,93**
Inversion du swing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Produits des émissions d'actions		69 972 541,89	–	254 182 180,12	15 297 130,79	273 437 895,93	45 372 855,34
Paiement des actions rachetées		(86 913 291,47)	–	(727 934 957,26)	(27 236 363,47)	(202 753 977,26)	(47 053 799,13)
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		20 233 029,37	1 385,62	190 288 903,99	9 285 852,46	28 096 467,73	17 593 716,57
Distribution de dividendes	(4)	(879 443,93)	–	(75 782,66)	(122 261,52)	(7 955 003,78)	(84 866,57)
Conversion de devises		–	–	–	–	–	–
Actif net à la fin de l'Exercice		**118 168 983,70**	**145 832,99**	**1 370 648 622,25**	**93 155 419,73**	**575 615 009,94**	**229 925 899,14**
Swing pricing	(2,14)	**295 422,46**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net après un « swing pricing »		**118 464 406,16**	**145 832,99**	**1 370 648 622,25**	**93 155 419,73**	**575 615 009,94**	**229 925 899,14**

	Notes	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR
Actif net au début de l'Exercice		**185 570 024,19**	**522 184 140,29**	**132 163 532,85**	**191 479 723,27**	**1 112 482 807,95**	**207 604 988,43**
Inversion du swing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Produits des émissions d'actions		46 937 105,06	311 852 230,60	220 089,05	13 931 287,01	525 300 236,63	23 987 390,38
Paiement des actions rachetées		(48 469 419,23)	(282 838 705,65)	(12 375 786,84)	(18 905 182,91)	(367 062 899,12)	(52 779 249,66)
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		19 653 712,04	3 566 901,38	1 406 594,03	25 045 934,57	144 662 074,27	(6 578 113,55)
Distribution de dividendes	(4)	(164 305,48)	(369 401,24)	–	(60 881,63)	(3 588 032,88)	(158 894,64)
Conversion de devises		–	–	–	–	–	–
Actif net à la fin de l'Exercice		**203 527 116,58**	**554 395 165,38**	**121 414 429,09**	**211 490 880,31**	**1 411 794 186,85**	**172 076 120,96**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net après un « swing pricing »		**203 527 116,58**	**554 395 165,38**	**121 414 429,09**	**211 490 880,31**	**1 411 794 186,85**	**172 076 120,96**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR
Actif net au début de l'Exercice		**138 035 801,09**	**44 767 912,12**	**288 244 045,93**	**530 266 656,91**	**294 579 801,40**	**1 173 456 898,47**
Inversion du swing	(2,14)	–	–	–	–	(558 640,21)	–
Produits des émissions d'actions		574 798 541,86	10 985 112,81	36 610 566,75	125 218 245,75	180 981 245,92	28 689 749,61
Paiement des actions rachetées		(39 412 547,64)	(17 786 935,68)	(89 805 978,06)	(71 373 211,51)	(336 782 138,65)	(206 405 770,60)
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		78 435 777,93	4 681 389,59	(19 966 714,66)	48 997 454,13	(14 302 611,39)	(58 859 689,33)
Distribution de dividendes	(4)	–	(16 370,26)	–	(664 862,65)	(125 067,19)	(1 950 942,45)
Conversion de devises		–	–	–	–	–	–
Actif net à la fin de l'Exercice		**751 857 573,24**	**42 631 108,58**	**215 081 919,96**	**632 444 282,63**	**123 792 589,88**	**934 930 245,70**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net après un « swing pricing »		**751 857 573,24**	**42 631 108,58**	**215 081 919,96**	**632 444 282,63**	**123 792 589,88**	**934 930 245,70**

	Notes	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD
Actif net au début de l'Exercice		**1 847 333 767,92**	**160 925 990,93**	**44 804 726 466,00**	**1 845 761 402,65**	**233 597 290,54**	**424 895 564,82**
Inversion du swing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Produits des émissions d'actions		130 917 792,72	226 135 382,54	8 246 321 369,00	699 575 492,11	33 989 526,46	262 821 930,91
Paiement des actions rachetées		(786 615 038,46)	(127 295 351,93)	(10 891 867 709,00)	(711 237 348,82)	(40 409 020,47)	(295 585 901,37)
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		(42 835 113,77)	70 445 662,67	8 821 694 906,00	295 317 424,65	40 625 934,36	41 022 480,18
Distribution de dividendes	(4)	–	(1 296,04)	(993 591,00)	(104 050,69)	–	(1 666 450,33)
Conversion de devises		–	–	–	–	–	–
Actif net à la fin de l'Exercice		**1 148 801 408,41**	**330 210 388,17**	**50 979 881 441,00**	**2 129 312 919,90**	**267 803 730,89**	**431 487 624,21**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net après un « swing pricing »		**1 148 801 408,41**	**330 210 388,17**	**50 979 881 441,00**	**2 129 312 919,90**	**267 803 730,89**	**431 487 624,21**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs AAA ABS EUR	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Biodiversity Bond* EUR	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR
Actif net au début de l'Exercice		**673 204 238,74**	**258 154 220,92**	**209 165 464,65**	**–**	**176 972 104,54**	**1 433 019 600,81**
Inversion du swing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Produits des émissions d'actions		176 535 791,47	90 155 686,40	49 065 224,88	20 256 067,50	20 788 385,99	134 856 540,40
Paiement des actions rachetées		(237 658 075,14)	(121 590 700,32)	(74 847 117,72)	–	(61 344 695,60)	(296 068 549,31)
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		20 643 457,58	19 905 040,67	10 447 497,43	388 829,04	23 807 905,10	54 175 103,98
Distribution de dividendes	(4)	–	–	(4 895 301,64)	–	–	(9 289 370,64)
Conversion de devises		–	–	–	–	–	–
Actif net à la fin de l'Exercice		**632 725 412,65**	**246 624 247,67**	**188 935 767,60**	**20 644 896,54**	**160 223 700,03**	**1 316 693 325,24**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(1 053 354,66)**
Actif net après un « swing pricing »		**632 725 412,65**	**246 624 247,67**	**188 935 767,60**	**20 644 896,54**	**160 223 700,03**	**1 315 639 970,58**

	Notes	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)* USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)* USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)* USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR
Actif net au début de l'Exercice		**130 049 651,59**	**6 153 032 584,32**	**344 302 308,61**	**19 226 611,58**	**97 616 641,48**	**612 228 325,50**
Inversion du swing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Produits des émissions d'actions		29 824,06	1 777 147 800,55	11 404 459,75	102 822,64	(0,03)	90 306 339,03
Paiement des actions rachetées		(128 018 553,40)	(1 997 251 496,12)	(43 536 842,57)	(18 169 582,86)	(97 294 238,52)	(105 698 795,11)
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		(2 060 922,25)	538 201 500,02	24 655 015,89	(1 155 303,90)	(322 402,93)	6 229 679,17
Distribution de dividendes	(4)	–	(717 767 754,16)	(775,84)	(4 547,46)	–	(326 927,51)
Conversion de devises		–	–	–	–	–	–
Actif net à la fin de l'Exercice		**–**	**5 753 362 634,61**	**336 824 165,84**	**–**	**–**	**602 738 621,08**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net après un « swing pricing »		**–**	**5 753 362 634,61**	**336 824 165,84**	**–**	**–**	**602 738 621,08**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Euro Covered Bond* EUR	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) EUR
Actif net au début de l'Exercice		**22 022 943,77**	**2 005 541 195,04**	**204 094 867,41**	**225 184 596,29**	**1 230 106 754,27**	**341 387 996,78**
Inversion du swing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Produits des émissions d'actions		767 125,17	442 607 716,57	37 892 872,65	75 703 571,66	227 800 054,49	18 420 636,01
Paiement des actions rachetées		(22 625 674,63)	(544 066 088,10)	(71 271 245,00)	(47 151 500,55)	(285 927 922,96)	(29 488 246,10)
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		52 032,72	77 429 941,11	(7 175 606,91)	5 931 019,35	47 097 478,53	10 272 066,68
Distribution de dividendes	(4)	(216 427,03)	(6 483 040,52)	–	(41 199,29)	(365 089,83)	(3 907 346,48)
Conversion de devises		–	–	–	–	–	–
Actif net à la fin de l'Exercice		**–**	**1 975 029 724,10**	**163 540 888,15**	**259 626 487,46**	**1 218 711 274,50**	**336 685 106,89**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net après un « swing pricing »		**–**	**1 975 029 724,10**	**163 540 888,15**	**259 626 487,46**	**1 218 711 274,50**	**336 685 106,89**

	Notes	Goldman Sachs Euromix Bond EUR	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD
Actif net au début de l'Exercice		**274 243 346,88**	**240 041 464,07**	**401 675 467,61**	**22 155 099,37**	**40 969 066,15**	**54 334 832,03**
Inversion du swing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Produits des émissions d'actions		230 422 333,79	379 761 189,62	131 319 104,38	–	2 701 592,56	2 757 193,56
Paiement des actions rachetées		(65 645 534,78)	(20 972 171,48)	(72 998 227,29)	–	(13 427 410,42)	(19 919 630,37)
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		2 438 244,45	20 867 535,40	71 915 855,75	880 566,46	(759 523,27)	2 260 942,34
Distribution de dividendes	(4)	(13 472,32)	–	(4 064 943,51)	–	(27 577,98)	(401 532,79)
Conversion de devises		–	–	–	–	–	–
Actif net à la fin de l'Exercice		**441 444 918,02**	**619 698 017,61**	**527 847 256,94**	**23 035 665,83**	**29 456 147,04**	**39 031 804,77**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net après un « swing pricing »		**441 444 918,02**	**619 698 017,61**	**527 847 256,94**	**23 035 665,83**	**29 456 147,04**	**39 031 804,77**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR	Goldman Sachs Green Bond EUR	Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities* USD	Goldman Sachs Protection EUR	Goldman Sachs Social Bond EUR
Actif net au début de l'Exercice		**85 277 062,99**	**2 377 590 732,57**	**603 633 261,93**	**16 079 053,78**	**57 037 849,35**	**77 231 709,39**
Inversion du swing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Produits des émissions d'actions		2 565 119,52	229 594 356,22	285 021 317,84	(0,03)	9 683 337,91	6 706 155,06
Paiement des actions rachetées		(40 346 755,65)	(535 532 433,38)	(298 625 465,00)	(14 529 749,08)	(19 113 582,07)	(9 036 002,17)
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		764 891,77	24 765 742,88	19 925 690,45	(1 549 304,67)	1 972 430,40	1 461 231,48
Distribution de dividendes	(4)	(6 776 956,05)	(19 533 278,94)	(1 430 307,30)	–	–	–
Conversion de devises		–	–	–	–	–	–
Actif net à la fin de l'Exercice		**41 483 362,58**	**2 076 885 119,35**	**608 524 497,92**	**–**	**49 580 035,59**	**76 363 093,76**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net après un « swing pricing »		**41 483 362,58**	**2 076 885 119,35**	**608 524 497,92**	**–**	**49 580 035,59**	**76 363 093,76**

	Notes	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities* EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US High Yield* USD	Goldman Sachs USD Green Bond USD	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR
Actif net au début de l'Exercice		**430 771 585,37**	**44 477 320,20**	**4 936 544 594,59**	**156 850 411,47**	**44 298 443,27**	**99 568 273,64**
Inversion du swing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Produits des émissions d'actions		247 906 591,96	225 171,85	907 508 784,47	325,33	2 208 982,42	4 386 424,31
Paiement des actions rachetées		(226 979 750,33)	(44 781 966,78)	(1 373 743 062,29)	(159 859 435,84)	(3 328 104,22)	(89 134 161,97)
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		(4 041 410,40)	322 295,20	129 636 898,00	3 008 699,04	2 537 322,02	3 426 129,31
Distribution de dividendes	(4)	(1 105 205,60)	(242 820,47)	(206 179 966,75)	–	(70 949,71)	(818 609,92)
Conversion de devises		–	–	–	–	–	–
Actif net à la fin de l'Exercice		**446 551 811,00**	**–**	**4 393 767 248,02**	**–**	**45 645 693,78**	**17 428 055,37**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actif net après un « swing pricing »		**446 551 811,00**	**–**	**4 393 767 248,02**	**–**	**45 645 693,78**	**17 428 055,37**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

	Notes	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR	Total combiné EUR
Actif net au début de l'Exercice		**356 794 194,74**	**2 700 826 177,03**	**37 502 844 712,25**
Inversion du swing		–	–	(558 640,21)
Produits des émissions d'actions	(2,14)	172 251 870,06	969 626 836,54	9 934 301 736,07
Paiement des actions rachetées		(202 695 574,14)	(2 072 129 329,09)	(13 197 343 251,59)
Résultat net/(perte nette) de l'Exercice		(1 422 599,67)	109 392 122,63	1 931 568 592,37
Distribution de dividendes	(4)	(1 367 713,33)	(149 060 478,89)	(1 012 961 856,63)
Conversion de devises		–	–	(811 974 170,76)
Actif net à la fin de l'Exercice		**323 560 177,66**	**1 558 655 328,22**	**34 345 877 121,50**
Swing pricing	(2,14)	**–**	**–**	**(801 931,29)**
Actif net après un « swing pricing »		**323 560 177,66**	**1 558 655 328,22**	**34 345 075 190,21**

* Veuillez vous reporter à la Note 1 Organisation pour en savoir plus.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

STATISTIQUES

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Asia Equity Income	USD	118 464 406,16	115 756 147,84	104 645 901,66				
Capitalisation I (EUR)	EUR				16 179,19	13 782,71	11 196,84	889
Capitalisation N (EUR)	EUR				51,09	43,61	35,49	332 031
Capitalisation O (USD)	USD				1 809,32	1 463,86	1 128,07	1 319
Capitalisation P (EUR)	EUR				573,73	493,84	405,39	1 215
Capitalisation P (USD)	USD				1 669,41	1 364,90	1 062,89	27 056
Capitalisation X (USD)	USD				1 485,44	1 220,49	955,14	4 730
Distribution P (USD)	USD				576,46	488,22	407,51	3 497
Distribution R (USD)	USD				209,87	176,37	146,07	3 123
Distribution X (M) (USD)	USD				181,79	155,04	129,42	106 296
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				185,18	155,48	133,22	27 662
Distribution Y (M) (USD)	USD				176,89	152,36	128,70	4 705
Goldman Sachs Emerging Europe Equity*	EUR	145 832,99	144 447,37	286 018,07				
Capitalisation I (EUR)	EUR				0,38	0,27	0,74	91 805
Capitalisation P (EUR)	EUR				0,32	0,23	0,64	117 097
Capitalisation R (EUR)	EUR				1,26	0,91	2,48	2 134
Capitalisation X (EUR)	EUR				0,29	0,21	0,58	219 366
Capitalisation X (USD)	USD				0,60	0,41	0,74	8 891
Distribution P (EUR)	EUR				18,73	13,48	36,82	152
Distribution R (EUR)	EUR				1,13	0,81	2,20	50
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	USD	1 370 648 622,25	1 654 188 278,06	1 249 082 459,74				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 590,52	5 842,99	4 965,35	49 727
Capitalisation I (USD)	USD				5 700,40	4 808,46	3 876,43	56 207
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				23 690,72	19 908,43	16 083,44	6 052
Capitalisation N (EUR)	EUR				439,51	390,01	331,73	1 299
Capitalisation P (EUR)	EUR				412,77	367,20	313,11	4 171
Capitalisation P (SGD)	SGD				520,51	437,67	376,66	407
Capitalisation P (USD)	USD				2 814,23	2 382,01	1 926,81	9 303
Capitalisation R (USD)	USD				341,14	288,02	232,41	1 596
Capitalisation X (HUF)	HUF				73 571,61	66 739,79	55 924,04	205
Capitalisation X (USD)	USD				2 508,18	2 133,15	1 733,98	3 033
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				236,06	205,67	170,29	598

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity* (suite)	USD	1 370 648 622,25	1 654 188 278,06	1 249 082 459,74				
Capitalisation Y (USD)	USD				–	191,50	157,22	–
Capitalisation Z (EUR)	EUR				152 454,73	135 026,39	114 630,52	3 269
Distribution P (USD)	USD				1 650,12	1 421,79	1 173,70	752
Distribution R (USD)	USD				293,66	253,03	208,86	10 785
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	93 155 419,73	95 931 061,47	107 121 537,87				
Capitalisation I (EUR)	EUR				9 563,67	8 744,99	7 041,67	1 122
Capitalisation I (USD)	USD				99,68	86,57	66,13	157 747
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				250 178,06	226 891,38	179 642,86	1 098
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				46 579,66	41 531,35	32 878,85	2 201
Capitalisation N (EUR)	EUR				396,83	363,55	293,30	2 094
Capitalisation N (USD)	USD				149,81	130,37	99,76	658
Capitalisation P (EUR)	EUR				358,82	331,51	269,71	12 794
Capitalisation P (USD)	USD				135,41	118,84	91,73	93 523
Capitalisation R (EUR)	EUR				329,55	302,22	244,07	92
Capitalisation X (EUR)	EUR				1 312,44	1 218,72	996,56	1 287
Capitalisation X (USD)	USD				73,32	64,67	50,17	35 421
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				1 581,14	1 458,55	1 172,03	65 281
Capitalisation Y (USD)	USD				537,00	253,25	198,42	434
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				8 900,96	8 070,11	6 443,39	705
Distribution N (EUR)	EUR				973,19	925,36	772,09	2 004
Distribution P (EUR)	EUR				864,23	828,82	697,33	629
Distribution R (EUR)	EUR				264,00	251,28	209,88	73
Distribution X (M) (USD)	USD				222,76	204,74	166,13	518
Distribution Y (M) (USD)	USD				203,79	189,71	155,89	869
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	EUR	575 615 009,94	484 789 627,32	398 758 880,23				
Capitalisation I (EUR)	EUR				8 461,55	7 884,60	6 499,41	42 898
Capitalisation P (EUR)	EUR				414,06	387,22	320,34	7 395
Capitalisation R (EUR)	EUR				420,24	392,20	323,62	353
Capitalisation X (EUR)	EUR				346,99	326,12	271,15	960
Distribution Z (EUR)	EUR				7 454,15	7 137,91	6 049,24	28 049
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	229 925 899,14	214 097 992,93	172 425 089,84				
Capitalisation I (EUR)	EUR				126,46	116,93	95,00	969 637

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	Actifs nets au 30 sept. 2024	Actifs nets au 30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2024	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Europe Equity (suite)	EUR	229 925 899,14	214 097 992,93	172 425 089,84				
Capitalisation N (EUR)	EUR				115,93	107,46	87,53	4 379
Capitalisation O (EUR)	EUR				114,96	106,29	86,35	9 255
Capitalisation P (EUR)	EUR				107,22	100,04	82,02	753 777
Capitalisation X (EUR)	EUR				94,45	88,57	72,98	58 500
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				24 842,72	23 128,96	18 739,49	13 477
Distribution P (EUR)	EUR				63,00	59,67	49,63	88 336
Distribution R (EUR)	EUR				362,82	343,48	285,61	156
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	203 527 116,58	185 570 024,19	164 979 530,29				
Capitalisation I (EUR)	EUR				774,60	702,82	612,17	116 841
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				79 621,36	70 373,27	60 143,37	3 113
Capitalisation N (EUR)	EUR				703,54	638,92	557,00	20 185
Capitalisation P (EUR)	EUR				631,89	579,04	509,33	21 674
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	USD				524,99	466,24	409,49	11 287
Capitalisation R (EUR)	EUR				402,01	365,59	319,19	1 632
Capitalisation V (EUR)	EUR				234,46	214,66	188,66	2 988
Capitalisation X (EUR)	EUR				569,56	524,56	463,76	27 689
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	USD				486,74	434,83	383,82	48
Distribution N (EUR)	EUR				351,64	332,02	299,56	6 139
Distribution P (EUR)	EUR				315,32	300,49	273,62	8 087
Distribution R (EUR)	EUR				318,26	300,93	271,92	245
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	EUR	554 395 165,38	522 184 140,29	461 460 393,78				
Capitalisation I (EUR)	EUR				12 994,11	12 850,31	10 256,66	11 633
Capitalisation I (USD)	USD				6 529,95	6 134,42	4 644,29	0,40
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				9 138,69	8 974,02	7 234,25	4 162
Capitalisation N (EUR)	EUR				631,52	625,40	499,88	5 444
Capitalisation P (EUR)	EUR				579,68	578,96	466,71	166 673
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				11 685,53	11 585,61	9 191,61	3 571
Capitalisation R (EUR)	EUR				448,89	444,99	356,03	5 177
Capitalisation X (EUR)	EUR				610,69	612,99	496,61	28 937
Capitalisation X (USD)	USD				278,55	265,53	203,90	32
Capitalisation Z (EUR)	EUR				14 747,72	14 479,80	11 474,44	14 658
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				–	–	5 686,81	–
Distribution N (EUR)	EUR				310,66	311,70	252,50	46 177

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	Actifs nets au 30 sept. 2024	Actifs nets au 30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2024	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity (suite)	EUR	554 395 165,38	522 184 140,29	461 460 393,78				
Distribution P (EUR)	EUR				303,98	305,20	247,40	42 483
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	EUR	121 414 429,09	132 163 532,85	20 597 130,12				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 053,35	5 928,65	5 106,93	0,40
Capitalisation N (EUR)	EUR				302,63	296,23	255,27	84
Capitalisation P (EUR)	EUR				292,91	289,73	252,18	278 904
Capitalisation R (EUR)	EUR				300,13	294,65	254,60	2 099
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6 170,79	6 007,54	5 144,50	5 094
Distribution P (EUR)	EUR				5 011,25	4 957,07	–	1 338
Distribution R (EUR)	EUR				5 225,47	5 130,31	–	177
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	211 490 880,31	191 479 723,27	148 437 218,91				
Capitalisation I (EUR)	EUR				322,12	286,25	230,13	316 827
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				285 181,66	251 566,90	198 977,34	3 693
Capitalisation P (EUR)	EUR				263,70	236,47	191,85	110 195
Capitalisation R (EUR)	EUR				410,68	365,89	294,93	409
Capitalisation X (EUR)	EUR				232,69	209,69	170,98	4 452
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6 536,66	5 780,85	–	4 951
Distribution P (EUR)	EUR				160,76	146,72	120,94	19 229
Distribution R (EUR)	EUR				350,50	319,81	263,46	1 210
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	EUR	1 411 794 186,85	1 112 482 807,95	918 069 197,04				
Capitalisation I (EUR)	EUR				1 195,58	1 049,02	893,07	383 563
Capitalisation N (EUR)	EUR				1 080,74	949,12	808,75	930
Capitalisation P (EUR)	EUR				970,34	859,88	739,35	426 974
Capitalisation P (USD)	USD				207,01	174,24	142,12	11 031
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				441,22	399,90	351,91	70
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	USD				642,31	558,27	471,91	5 220
Capitalisation Q (EUR)	EUR				6 624,33	5 806,44	4 938,35	21 051
Capitalisation R (EUR)	EUR				573,16	504,12	430,22	183 432
Capitalisation R (USD)	USD				408,32	341,08	276,15	2 406
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				529,82	476,32	416,31	4 231
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				707,16	610,29	511,82	6 461
Capitalisation U (EUR)	EUR				12 723,45	11 150,22	9 481,37	5
Capitalisation V (EUR)	EUR				399,32	353,53	303,64	11
Capitalisation X (EUR)	EUR				858,45	764,51	660,63	59 909

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	Actifs nets au 30 sept. 2024	Actifs nets au 30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2024	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Eurozone Equity Income (suite)	EUR	1 411 794 186,85	1 112 482 807,95	918 069 197,04				
Capitalisation Z (EUR)	EUR				7 374,51	6 431,83	5 442,96	14 409
Distribution I (EUR)	EUR				740,20	673,63	593,08	67 421
Distribution N (EUR)	EUR				1 948,09	1 774,54	1 563,82	1 252
Distribution P (EUR)	EUR				1 747,48	1 606,53	1 428,88	24 250
Distribution P (Q) (EUR)	EUR				135,16	–	–	16
Distribution R (EUR)	EUR				424,75	387,50	342,01	22 919
Distribution X (EUR)	EUR				568,38	520,57	–	622
Distribution X (M) (EUR)	EUR				388,47	353,98	313,57	10 859
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				420,57	377,95	333,86	9 933
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				467,11	415,32	359,65	12 919
Distribution Y (M) (EUR)	EUR				324,76	299,63	268,70	14 331
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				353,79	322,48	288,64	3 341
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				417,39	374,68	328,63	4 943
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	172 076 120,96	207 604 988,43	187 225 003,86				
Capitalisation I (EUR)	EUR				9 505,10	9 850,72	8 240,72	5 808
Capitalisation I (USD)	USD				1 964,51	1 933,76	1 534,65	25
Capitalisation P (EUR)	EUR				355,21	371,78	314,11	31 597
Capitalisation P (USD)	USD				1 605,23	1 595,83	1 279,06	5 908
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				621,67	634,63	526,64	4 035
Capitalisation R (EUR)	EUR				373,34	387,84	325,23	1 226
Capitalisation R (USD)	USD				342,65	338,10	268,95	1 223
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				328,87	332,86	274,86	714
Capitalisation X (EUR)	EUR				1 987,36	2 090,39	1 774,90	2 707
Capitalisation X (HUF)	HUF				102 871,53	110 314,26	91 587,39	587
Capitalisation X (USD)	USD				1 420,64	1 419,27	1 143,16	22 685
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				10 103,21	10 548,74	8 818,22	62 876
Capitalisation Y (USD)	USD				334,39	337,34	274,44	606
Distribution N (EUR)	EUR				62,43	65,01	54,86	475 073
Distribution P (EUR)	EUR				353,61	370,11	312,69	8 933
Distribution P (USD)	USD				6 094,13	6 058,34	4 855,79	252
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				1 919,72	1 957,67	1 625,37	226
Distribution R (EUR)	EUR				371,11	383,86	321,90	0,02
Distribution R (USD)	USD				326,12	321,93	256,10	629

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	USD	751 857 573,24	138 035 801,09	205 884 738,12				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 631,88	6 015,66	4 797,33	31 163
Capitalisation I (USD)	USD				10 607,50	9 139,16	6 914,08	31 347
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				219 444,85	192 267,20	145 698,45	1 342
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				23 384,61	–	–	5 712
Capitalisation P (EUR)	EUR				909,54	–	–	627
Capitalisation P (SGD)	SGD				592,00	509,03	411,12	15 289
Capitalisation P (USD)	USD				518,80	448,63	340,58	29
Capitalisation R (EUR)	EUR				312,91	–	–	141 105
Capitalisation R (USD)	USD				526,40	454,05	344,04	26 723
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				329,79	293,40	228,40	485
Distribution Z (EUR)	EUR				9 309,76	–	6 838,38	4 720
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	USD	42 631 108,58	44 767 912,12	93 666 336,89				
Capitalisation I (USD)	USD				2 174,48	1 941,85	1 728,19	577
Capitalisation P (EUR)	EUR				328,27	311,71	295,36	6 648
Capitalisation P (USD)	USD				1 781,47	1 606,70	1 444,25	4 795
Capitalisation R (EUR)	EUR				400,70	377,64	355,17	556
Capitalisation R (USD)	USD				377,56	337,96	301,34	535
Capitalisation X (EUR)	EUR				1 113,21	1 062,21	1 011,42	2 979
Capitalisation X (HUF)	HUF				94 863,52	92 292,37	85 935,91	2 628
Capitalisation X (USD)	USD				1 577,91	1 429,93	1 291,60	8 224
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				8 099,39	7 444,38	6 726,00	21 101
Capitalisation Y (USD)	USD				281,60	257,80	235,19	3 026
Distribution P (USD)	USD				6 249,64	5 665,00	5 173,27	480
Distribution R (USD)	USD				321,43	291,23	265,77	224
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	215 081 919,96	288 244 045,93	258 280 815,39				
Capitalisation I (EUR)	EUR				13 444,07	14 651,99	11 747,51	4 302
Capitalisation I (USD)	USD				–	–	9 413,95	–
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				254 608,74	275 356,72	217 163,13	2 696
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				107,16	115,23	91,29	20
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				64 833,57	68 801,69	54 149,26	1 957
Capitalisation M (EUR)	EUR				574,08	629,30	507,49	4 494
Capitalisation N (EUR)	EUR				633,96	689,46	551,63	30 927
Capitalisation O (EUR)	EUR				633,82	689,31	551,52	2 923

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities (suite)	EUR	215 081 919,96	288 244 045,93	258 280 815,39				
Capitalisation P (EUR)	EUR				555,99	611,97	495,54	33 639
Capitalisation P (USD)	USD				217,98	227,89	175,06	196
Capitalisation R (USD)	USD				312,52	324,32	247,28	10 231
Capitalisation X (EUR)	EUR				506,64	560,44	456,08	72 897
Capitalisation X (HUF)	HUF				139 947,85	157 831,26	125 588,77	246
Capitalisation X (USD)	USD				452,02	474,89	366,62	3 429
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				14 422,99	15 827,17	12 663,58	10 925
Distribution P (EUR)	EUR				556,49	612,52	495,98	6 942
Distribution R (EUR)	EUR				70,38	76,89	61,80	72 167
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	632 444 282,63	530 266 656,91	445 498 727,62				
Capitalisation I (EUR)	EUR				949,93	889,93	749,88	10 967
Capitalisation I (USD)	USD				–	–	794,39	–
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				340 337,17	316 447,43	262 212,19	5 102
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				122 856,59	112 110,02	92 807,48	10 866
Capitalisation P (EUR)	EUR				772,01	730,44	621,62	67 450
Capitalisation P (USD)	USD				894,58	803,96	649,06	6 871
Capitalisation R (EUR)	EUR				463,23	435,02	367,45	1 435
Capitalisation X (EUR)	EUR				686,50	652,80	558,33	40 423
Capitalisation X (HUF)	HUF				207 603,08	201 262,12	168 315,10	2 803
Capitalisation X (USD)	USD				794,04	717,13	581,80	9 033
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				19 564,93	18 470,92	15 544,88	147 399
Distribution I (M) (USD)	USD				5 457,26	–	–	126
Distribution P (EUR)	EUR				1 614,33	1 569,93	1 375,82	8 567
Distribution P (Q) (USD)	USD				183,27	169,39	140,80	828
Distribution R (EUR)	EUR				–	373,61	324,89	–
Distribution X (M) (USD)	USD				361,37	332,85	276,07	17 521
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				356,62	332,56	287,24	11 515
Distribution X (Q) (EUR)	EUR				448,63	437,80	385,94	538
Distribution Y (M) (USD)	USD				308,84	288,00	241,83	9 342
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				306,89	290,88	254,39	3 995
Distribution Zz (EUR)	EUR				–	–	261 918,98	–
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	EUR	123 792 589,88	294 579 801,40	215 713 870,33				
Capitalisation I (EUR)	EUR				8 729,65	9 498,10	7 882,12	2 449

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) (suite)	EUR	123 792 589,88	294 579 801,40	215 713 870,33				
Capitalisation I (GBP)	GBP				–	–	151,56	–
Capitalisation I (USD)	USD				6 656,02	6 878,61	5 415,42	443
Capitalisation M (EUR)	EUR				369,38	404,36	337,62	51 468
Capitalisation N (EUR)	EUR				1 034,31	1 128,29	–	620
Capitalisation P (EUR)	EUR				360,42	395,73	331,44	24 044
Capitalisation P (GBP)	GBP				–	–	131,43	–
Capitalisation P (SGD)	SGD				15,04	15,59	13,19	33 656
Capitalisation P (USD)	USD				426,42	444,70	353,30	1 862
Capitalisation R (EUR)	EUR				282,55	308,22	256,47	3 350
Capitalisation R (USD)	USD				273,44	283,32	223,63	602
Capitalisation X (EUR)	EUR				1 315,56	1 451,68	1 221,90	3 150
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				23 566,39	25 800,48	–	2 129
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 176,68	5 605,50	4 628,93	2 279
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5 518,47	5 963,14	4 915,17	8 891
Distribution P (EUR)	EUR				203,64	233,14	202,57	3 879
Distribution R (EUR)	EUR				21,32	24,25	20,93	76 595
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	934 930 245,70	1 173 456 898,47	761 048 256,84				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 291,16	6 675,83	5 344,72	3 395
Capitalisation I (USD)	USD				2 941,32	2 964,56	2 251,59	12 043
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				5 614,43	5 816,35	–	25
Capitalisation P (EUR)	EUR				1 693,72	1 815,12	1 467,70	27 209
Capitalisation P (USD)	USD				2 409,31	2 452,48	1 881,25	48 057
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				8 691,89	9 244,27	–	63 312
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				112,61	117,80	93,88	626 395
Capitalisation R (EUR)	EUR				351,95	374,37	300,43	1 538
Capitalisation R (USD)	USD				391,02	395,05	300,77	4 828
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				347,73	360,55	284,83	4 173
Capitalisation X (EUR)	EUR				6 230,53	6 710,51	5 453,04	8 672
Capitalisation X (HUF)	HUF				254 699,23	279 678,90	222 222,94	2 335
Capitalisation X (USD)	USD				2 130,78	2 179,63	1 680,15	16 806
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				8 307,67	8 873,82	7 095,79	12 498
Capitalisation Y (USD)	USD				383,76	396,50	–	533
Distribution N (EUR)	EUR				57,42	61,13	49,28	8 959 111

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Global Social Impact Equity (suite)	EUR	934 930 245,70	1 173 456 898,47	761 048 256,84				
Distribution O (EUR)	EUR				11 841,48	12 576,17	10 054,54	17
Distribution P (EUR)	EUR				5 056,76	5 419,02	4 381,70	475
Distribution P (USD)	USD				11 445,13	11 650,16	8 936,60	1 781
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				440,02	459,33	366,12	34 936
Distribution R (EUR)	EUR				341,97	363,78	291,97	135
Distribution R (USD)	USD				382,94	386,88	294,55	1 359
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				340,94	353,77	279,54	1 904
Distribution X (M) (USD)	USD				247,33	257,81	–	1 648
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				241,20	255,14	–	1 295
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	1 148 801 408,41	1 847 333 767,92	1 576 531 259,89				
Capitalisation I (EUR)	EUR				790,93	807,76	655,54	384 730
Capitalisation I (USD)	USD				10 188,50	9 882,88	7 608,70	625
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				9 946,63	9 863,66	7 825,11	1 028
Capitalisation M (EUR)	EUR				685,49	703,45	573,63	54 661
Capitalisation M (USD)	USD				–	6 604,56	5 130,28	–
Capitalisation N (EUR)	EUR				84,00	85,72	69,51	2 049 635
Capitalisation O (EUR)	EUR				84,02	85,74	69,52	13 317
Capitalisation P (EUR)	EUR				658,86	679,57	557,00	449 810
Capitalisation P (PLN)	PLN				1 039,72	–	–	11 421
Capitalisation P (USD)	USD				127,05	124,46	96,77	3 045
Capitalisation R (EUR)	EUR				541,60	554,44	451,03	42 096
Capitalisation R (USD)	USD				499,74	485,93	375,01	121 778
Capitalisation V (EUR)	EUR				565,52	582,78	477,23	904
Capitalisation X (EUR)	EUR				583,28	604,62	498,06	77 615
Capitalisation X (USD)	USD				447,86	440,94	344,55	13 260
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				33 390,89	34 359,37	27 808,39	35 915
Capitalisation Z (EUR)	EUR				23 333,79	23 687,76	19 108,90	1 907
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				14 097,54	14 282,84	11 499,11	712
Distribution P (EUR)	EUR				2 282,49	2 354,24	1 929,62	24 428
Distribution R (EUR)	EUR				46,36	47,46	38,61	724 685
Distribution T (EUR)	EUR				–	–	39,13	–
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	330 210 388,17	160 925 990,93	152 781 958,24				
Capitalisation I (EUR)	EUR				11 908,16	9 030,81	7 471,81	4 556

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Greater China Equity (suite)	USD	330 210 388,17	160 925 990,93	152 781 958,24				
Capitalisation I (USD)	USD				22 502,64	16 209,25	12 721,53	1 642
Capitalisation N (EUR)	EUR				1 049,31	797,29	660,91	6 401
Capitalisation O (USD)	USD				1 988,77	1 432,37	1 124,16	822
Capitalisation P (EUR)	EUR				949,40	727,53	608,17	3 188
Capitalisation P (USD)	USD				1 835,12	1 335,74	1 059,14	80 550
Capitalisation R (USD)	USD				366,29	264,59	208,28	602
Capitalisation X (HUF)	HUF				175 928,07	138 130,93	113 477,49	5 384
Capitalisation X (USD)	USD				1 635,03	1 195,95	953,12	32 167
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				6 029,69	4 480,27	3 583,05	10 129
Capitalisation Y (USD)	USD				506,07	373,88	300,82	6 098
Distribution N (USD)	USD				7 927,90	5 759,34	4 542,68	30
Distribution P (USD)	USD				7 791,83	5 671,09	4 497,45	845
Distribution R (USD)	USD				365,81	265,78	209,68	218
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	JPY	50 979 881 441,00	44 804 726 466,00	21 989 513 392,00				
Capitalisation I (EUR)	EUR				70,87	66,90	56,64	3 714
Capitalisation I (JPY)	JPY				12 225,97	10 616,03	8 892,41	526 862
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				131 708,38	109 211,66	87 465,47	2 789
Capitalisation P (EUR)	EUR				404,92	385,22	328,67	2 533
Capitalisation P (JPY)	JPY				10 274,70	8 992,50	7 591,77	344 860
Capitalisation R (EUR)	EUR				380,15	359,29	304,60	446
Capitalisation R (JPY)	JPY				9 700,03	8 434,60	7 076,10	18 719
Capitalisation V (EUR)	EUR				236,30	224,60	191,46	399
Capitalisation X (JPY)	JPY				9 016,57	7 930,80	6 729,42	286 350
Capitalisation X (USD)	USD				193,88	176,07	143,21	10 820
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				27 379,91	23 473,26	18 963,34	8 080
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				580,69	491,42	398,22	2 031
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	USD				524,00	447,47	367,53	2 478
Capitalisation Z (EUR)	EUR				14 333,07	13 431,60	11 288,46	8 139
Distribution P (JPY)	JPY				8 896,11	7 785,97	6 574,40	38 682
Distribution R (JPY)	JPY				8 994,93	7 866,75	6 637,83	18 568
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	2 129 312 919,90	1 845 761 402,65	1 053 970 349,10				
Capitalisation I (USD)	USD				11 154,61	9 558,15	7 137,61	44 442
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				6 503,69	5 673,53	4 316,21	35 023

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity (suite)	USD	2 129 312 919,90	1 845 761 402,65	1 053 970 349,10				
Capitalisation P (SGD)	SGD				469,61	401,60	–	13 905
Capitalisation P (USD)	USD				546,22	469,73	352,04	1 812
Capitalisation Q (EUR)	EUR				1 043 736,69	941 124,52	740 447,58	164
Capitalisation R (USD)	USD				553,85	475,15	355,28	610
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				340,91	300,30	230,96	370
Capitalisation Z (EUR)	EUR				1 090 881,89	983 340,05	773 431,98	888
Distribution Z (EUR)	EUR				9 925,92	9 006,18	7 153,51	1 817
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	267 803 730,89	233 597 290,54	345 443 670,85				
Capitalisation I (EUR)	EUR				31 022,32	28 113,60	21 229,76	2 442
Capitalisation I (USD)	USD				397,80	342,41	245,28	107 586
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				372 261,62	324 807,52	232 850,77	2 869
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				–	10 861,45	7 923,67	–
Capitalisation P (EUR)	EUR				1 265,66	1 157,33	881,81	839
Capitalisation P (USD)	USD				327,93	284,85	205,92	126 410
Capitalisation R (USD)	USD				608,63	525,20	377,23	447
Capitalisation V (EUR)	EUR				704,94	644,10	490,39	1 759
Capitalisation X (USD)	USD				289,36	252,61	183,54	51 024
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				36 847,87	32 667,44	23 759,43	13 072
Distribution P (USD)	USD				269,84	234,40	169,45	7 211
Goldman Sachs US Equity Income	USD	431 487 624,21	424 895 564,82	356 291 238,17				
Capitalisation I (EUR)	EUR				23 816,84	22 753,89	18 326,65	173
Capitalisation I (USD)	USD				1 349,02	1 224,18	935,37	23 160
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				115 321,06	103 999,04	79 524,72	3 092
Capitalisation N (EUR)	EUR				1 101,46	1 048,56	841,51	23 270
Capitalisation P (EUR)	EUR				944,83	911,62	741,56	6 700
Capitalisation P (USD)	USD				1 101,61	1 009,61	779,10	46 005
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				864,96	810,07	636,99	117
Capitalisation R (USD)	USD				532,28	484,19	370,85	1 874
Capitalisation X (USD)	USD				995,83	917,21	711,31	67 628
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				731,89	688,16	543,26	4 396
Capitalisation Y (USD)	USD				600,71	558,88	437,81	78 577
Distribution N (EUR)	EUR				957,43	922,80	753,39	19 425

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs US Equity Income (suite)	USD	431 487 624,21	424 895 564,82	356 291 238,17				
Distribution N (USD)	USD				3 272,59	2 998,25	2 320,63	169
Distribution P (EUR)	EUR				822,53	803,63	665,12	185
Distribution P (USD)	USD				2 810,20	2 609,95	2 047,84	3 472
Distribution R (USD)	USD				469,13	432,38	336,70	152
Distribution X (M) (USD)	USD				507,32	472,64	371,30	31 838
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				444,48	420,26	336,02	18 991
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				6 365,01	5 946,69	4 691,30	34 876
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	EUR				472,98	450,14	361,20	2 894
Distribution Y (M) (USD)	USD				443,47	417,96	332,16	26 638
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				389,78	372,25	301,08	13 370
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				5 449,96	5 164,52	4 140,75	17 572
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	632 725 412,65	673 204 238,74	515 917 088,35				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 706,42	5 516,25	5 239,90	72 023
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				6 018,38	5 699,43	5 327,20	1 798
Capitalisation X (EUR)	EUR				277,08	269,33	257,26	424 808
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 876,29	5 668,91	5 374,68	2
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				287 148,43	276 909,92	262 406,45	330
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	246 624 247,67	258 154 220,92	294 748 561,44				
Capitalisation I (USD)	USD				9 293,06	8 647,00	7 705,20	2 817
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				6 878,45	6 684,13	6 202,71	3 402
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				7 910,91	7 515,88	6 817,39	7 924
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				149,97	140,03	125,52	45 833
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				32 282,84	29 854,28	26 575,15	189
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				376,69	358,34	325,33	381
Capitalisation P (EUR)	EUR				543,09	535,43	506,17	27 144
Capitalisation P (USD)	USD				415,81	389,38	349,20	7 492
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				355,58	339,93	310,18	30 926
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	EUR				326,26	310,38	281,75	1 939
Capitalisation X (EUR)	EUR				519,29	513,51	486,91	98 426
Capitalisation X (USD)	USD				417,23	391,89	352,50	7 178
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				7 476,93	7 052,72	6 345,94	482
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	JPY				10 337,00	10 026,00	9 473,00	69 787

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	Actifs nets au 30 sept. 2024	Actifs nets au 30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2024	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	188 935 767,60	209 165 464,65	241 561 554,63				
Capitalisation I (USD)	USD				9 743,09	9 214,24	8 077,85	865
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5 644,63	5 445,92	4 858,70	7 017
Capitalisation P (EUR)	EUR				265,07	265,03	245,89	244
Capitalisation P (USD)	USD				2 164,99	2 056,09	1 810,13	2 432
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	SGD				14,74	14,29	12,82	12 465
Capitalisation R (USD)	USD				2 231,91	2 111,17	1 851,21	298
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				221,93	219,18	200,61	870
Capitalisation U (USD)	USD				5 590,60	5 269,74	4 604,77	6 664
Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	EUR				4 522,22	4 352,67	3 868,83	895
Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	SGD				7 311,50	7 034,48	6 261,03	1 050
Capitalisation X (USD)	USD				1 920,46	1 832,89	1 621,66	6 480
Capitalisation Y (USD)	USD				295,20	284,52	254,25	608
Distribution I (Q) (USD)	USD				4 404,92	4 387,57	4 070,31	753
Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	CHF				–	–	3 515,11	–
Distribution N Hedged (i) (EUR)	EUR				184,90	187,27	175,40	134
Distribution O (USD)	USD				3 600,85	3 603,99	3 317,11	552
Distribution P (EUR)	EUR				221,49	232,56	226,06	189
Distribution P (M) (USD)	USD				201,40	200,86	185,84	146
Distribution P (USD)	USD				3 587,54	3 589,33	3 303,88	1 920
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				183,11	186,94	175,11	1 847
Distribution R (USD)	USD				3 648,67	3 651,27	3 360,85	14
Distribution U (Q) (USD)	USD				4 195,43	4 178,95	3 876,96	2 200
Distribution X (M) (USD)	USD				57,80	59,23	56,25	554 424
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				132,36	136,59	131,90	79 427
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				1 833,16	1 886,10	1 801,10	40 481
Distribution Y (M) (USD)	USD				125,09	129,82	124,77	5 096
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				142,33	148,79	145,25	6 570
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				1 566,52	1 631,23	1 574,59	4 857
Goldman Sachs Biodiversity Bond*	EUR	20 644 896,54	–	–				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 079,04	–	–	50
Capitalisation P (EUR)	EUR				253,23	–	–	8
Capitalisation R (EUR)	EUR				253,96	–	–	8
Distribution Z (EUR)	EUR				101,92	–	–	200 000

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	160 223 700,03	176 972 104,54	190 275 265,60				
Capitalisation I (USD)	USD				5 364,08	4 813,23	4 802,13	939
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				3 389,76	3 113,76	3 160,15	1 462
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				124,70	112,28	112,68	519
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				33 705,66	30 103,75	29 979,16	10 908
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				180,86	166,44	169,00	19 036
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	EUR				184,51	168,66	170,95	749
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				170,14	157,23	160,58	5 784
Capitalisation X (USD)	USD				193,34	175,12	176,36	26 598
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				309,26	283,64	286,81	1 963 262
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				6 182,66	5 656,78	5 713,72	530
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				6 979,47	6 356,30	6 399,45	519
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	1 315 639 970,58	1 433 019 600,81	1 375 772 204,95				
Capitalisation I (EUR)	EUR				4 984,28	4 801,83	4 375,00	117 995
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5 438,51	5 367,65	5 016,24	3 539
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				105,26	99,53	89,51	88 735
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				6 018,48	5 686,11	5 095,66	423
Capitalisation P (EUR)	EUR				288,57	278,78	254,72	11 201
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				2 476,32	2 399,01	2 195,81	8
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5 276,59	5 076,86	4 619,56	66 738
Capitalisation R (EUR)	EUR				248,33	239,41	218,27	54 332
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				119,34	112,96	101,65	8 051
Capitalisation X (EUR)	EUR				239,59	232,26	212,96	47 126
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 926,59	5 698,25	5 181,39	14 934
Distribution I (EUR)	EUR				4 726,26	4 700,40	4 377,52	1 999
Distribution I Hedged (i) (GBP)	GBP				107,14	101,29	–	730
Distribution Q (EUR)	EUR				5 415,25	5 385,68	4 967,01	38 833
Distribution R (EUR)	EUR				276,68	275,15	253,09	16 092
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)*	USD	–	130 049 651,59	115 274 727,98				
Capitalisation I (USD)	USD				–	8 469,93	7 458,01	–
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				–	7 280,84	6 520,43	–
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				–	357,02	320,13	–
Capitalisation P (USD)	USD				–	395,18	350,00	–
Capitalisation X (USD)	USD				–	376,92	334,97	–

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)* (suite)	USD	–	130 049 651,59	115 274 727,98				
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				–	311,28	281,47	–
Capitalisation Z (USD)	USD				–	7 550,33	6 600,86	–
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	5 753 362 634,61	6 153 032 584,32	5 011 024 479,36				
Capitalisation I (USD)	USD				9 587,38	8 791,00	7 392,30	9 247
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5 592,81	5 364,56	4 708,83	23
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5 823,97	5 456,49	4 670,65	35 328
Capitalisation N (USD)	USD				453,82	416,21	350,05	3 519
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				5 501,41	5 151,60	4 410,35	898
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	EUR				5 437,50	5 081,47	4 340,04	66
Capitalisation P (USD)	USD				422,74	390,03	330,00	11 842
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				250,90	241,91	213,67	90
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				7 101,93	6 641,90	5 631,72	10 548
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				5 098,33	4 810,00	4 142,72	3 164
Capitalisation R (USD)	USD				438,54	402,56	338,97	288
Capitalisation X (HUF)	HUF				124 657,46	123 813,47	108 319,94	311
Capitalisation X (USD)	USD				396,40	366,82	311,30	91 093
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				4 766,94	4 507,81	3 895,68	3 498
Capitalisation Y (USD)	USD				333,66	311,88	267,31	32 480
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	EUR				266,30	254,13	221,76	7 664
Capitalisation Z (USD)	USD				4 987,17	–	–	784
Capitalisation Z Hedged (EUR)	EUR				–	–	5 017,40	–
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				5 786,70	5 370,38	4 556,11	46 588
Distribution I (M) (USD)	USD				4 805,94	4 649,05	3 925,00	29
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	PLN				17 197,24	16 654,67	14 884,99	1 097
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	GBP				78,33	76,69	69,25	7 360
Distribution I Hedged (i) (EUR)	EUR				2 319,79	2 330,31	2 113,78	50 721
Distribution N (Q) (USD)	USD				2 185,36	2 131,70	1 914,77	37
Distribution N Hedged (i) (EUR)	EUR				748,66	752,10	682,21	24 137
Distribution O (Q) (USD)	USD				2 200,03	2 146,07	1 928,00	29
Distribution O Hedged (i) (EUR)	EUR				750,00	753,17	682,93	1 697
Distribution P (Q) (USD)	USD				2 167,67	2 114,59	1 899,71	1 366
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				745,72	748,21	678,78	10 476

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) (suite)	USD	5 753 362 634,61	6 153 032 584,32	5 011 024 479,36				
Distribution X (M) (USD)	USD				42,39	46,24	46,79	33 600 839
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				88,42	97,33	100,72	2 322 896
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	EUR				170,98	170,70	155,84	6 965
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				885,54	984,47	1 011,74	22 673 964
Distribution X (USD)	USD				941,27	924,17	823,59	2 867
Distribution Y (M) (USD)	USD				86,73	95,76	98,36	4 906 876
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				73,49	81,70	86,05	837 720
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				783,98	879,49	914,45	5 136 060
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	EUR				3 873,38	3 828,37	3 472,92	305 426
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	336 824 165,84	344 302 308,61	257 435 415,10				
Capitalisation I (USD)	USD				6 018,50	5 618,80	4 965,10	2 949
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				21 848,63	20 288,98	17 937,03	1 933
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	EUR				6 019,86	5 834,28	5 346,24	361
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	EUR				265,59	256,86	235,12	17 752
Capitalisation P (USD)	USD				288,47	270,45	239,83	213
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	EUR				–	242,95	223,46	–
Capitalisation X (USD)	USD				214,44	202,04	180,19	10 331
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5 383,45	5 245,57	4 843,88	46 960
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	EUR				–	5 195,99	4 719,14	–
Distribution P (USD)	USD				532,41	532,09	497,21	25
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)*	USD	–	19 226 611,58	24 177 226,17				
Capitalisation I (USD)	USD				–	60,93	56,34	–
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	EUR				–	44,63	42,36	–
Capitalisation N (USD)	USD				–	58,86	54,38	–
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	EUR				–	42,25	40,12	–
Capitalisation P (USD)	USD				–	55,77	51,78	–
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	SGD				–	–	9,22	–
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	EUR				–	39,90	38,07	–
Capitalisation R (USD)	USD				–	56,87	52,65	–
Capitalisation X (USD)	USD				–	49,47	46,16	–
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	EUR				–	206,35	197,70	–
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	EUR				–	5 262,23	4 951,75	–

	Devise	Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
		30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)* (suite)	USD	–	19 226 611,58	24 177 226,17				
Distribution N (USD)	USD				–	28,72	28,16	–
Distribution P (USD)	USD				–	28,68	28,11	–
Distribution R (USD)	USD				–	28,67	28,11	–
Distribution X (M) (USD)	USD				–	63,28	62,52	–
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	EUR				–	3 396,95	3 393,69	–
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)*	USD	–	97 616 641,48	89 893 788,37				
Capitalisation I (USD)	USD				–	5 294,91	4 900,03	–
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				–	222,88	210,86	–
Capitalisation Z (USD)	USD				–	5 465,76	5 033,35	–
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	602 738 621,08	612 228 325,50	598 544 603,68				
Capitalisation I (EUR)	EUR				560,97	554,91	497,60	893 377
Capitalisation N (EUR)	EUR				534,64	529,16	474,78	4 201
Capitalisation O (EUR)	EUR				539,84	533,51	477,96	1 651
Capitalisation P (EUR)	EUR				514,89	511,15	460,00	138 190
Capitalisation V (EUR)	EUR				143,21	142,08	127,77	67 971
Capitalisation X (EUR)	EUR				503,82	500,66	451,02	11 195
Capitalisation Z (EUR)	EUR				–	–	5 855,43	–
Distribution O (EUR)	EUR				1 114,29	1 132,69	1 033,23	411
Distribution P (EUR)	EUR				1 094,12	1 112,14	1 014,70	7 925
Distribution R (EUR)	EUR				27,98	28,45	25,94	99 801
Goldman Sachs Euro Covered Bond*	EUR	–	22 022 943,77	13 124 089,62				
Capitalisation I (EUR)	EUR				–	5 882,69	5 457,75	–
Capitalisation Z (EUR)	EUR				–	6 099,92	5 639,98	–
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				–	244 548,60	226 068,75	–
Distribution N (EUR)	EUR				–	253,09	239,06	–
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	1 975 029 724,10	2 005 541 195,04	1 465 158 664,81				
Capitalisation I (EUR)	EUR				2 265,65	2 178,02	1 979,39	354 919
Capitalisation P (EUR)	EUR				193,24	186,62	170,38	61 088
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5 589,94	5 367,82	4 872,91	40 922
Capitalisation R (EUR)	EUR				199,02	191,47	174,13	13 687
Capitalisation V (EUR)	EUR				159,38	153,82	140,33	763

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Euro Credit (suite)	EUR	1 975 029 724,10	2 005 541 195,04	1 465 158 664,81				
Capitalisation X (EUR)	EUR				181,96	176,18	161,26	74 974
Capitalisation Z (EUR)	EUR				8 068,32	7 728,39	6 998,31	89 987
Distribution I (EUR)	EUR				5 166,65	5 144,15	4 790,40	34 448
Distribution P (EUR)	EUR				1 578,97	1 571,82	1 463,87	4 734
Distribution Z (HY) Hedged (i) (CZK)	CZK				163 727,12	160 808,18	148 648,50	350
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	EUR	163 540 888,15	204 094 867,41	197 960 790,67				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 985,37	7 252,72	6 276,65	21 424
Capitalisation N (EUR)	EUR				398,17	413,02	357,08	1 169
Capitalisation P (EUR)	EUR				377,55	393,39	341,69	16 613
Capitalisation R (EUR)	EUR				181,36	188,34	163,08	50
Capitalisation X (EUR)	EUR				369,28	385,16	334,87	19 340
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	EUR	259 626 487,46	225 184 596,29	231 290 058,09				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 537,28	5 406,12	5 170,12	38 120
Capitalisation N (EUR)	EUR				275,04	268,56	256,85	18 310
Capitalisation P (EUR)	EUR				439,85	430,76	413,24	47 325
Capitalisation R (EUR)	EUR				447,98	437,68	418,84	1 962
Capitalisation X (EUR)	EUR				270,01	264,68	254,16	25 489
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 277,97	5 134,40	4 892,60	2 531
Distribution N (EUR)	EUR				1 059,33	1 056,74	1 010,72	184
Distribution P (EUR)	EUR				1 204,66	1 201,68	1 162,59	653
Distribution R (EUR)	EUR				1 221,17	1 218,16	1 178,54	483
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	1 218 711 274,50	1 230 106 754,27	1 118 498 050,89				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 806,71	5 596,28	5 102,52	149 071
Capitalisation N (EUR)	EUR				27,13	26,14	23,82	5 639 993
Capitalisation P (EUR)	EUR				250,57	242,35	221,76	89 623
Capitalisation R (EUR)	EUR				289,53	279,22	254,74	2 148
Capitalisation T (EUR)	EUR				5 877,41	5 654,81	5 147,13	17 334
Capitalisation X (EUR)	EUR				244,55	236,77	216,90	3 017
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 158,01	4 953,24	4 500,02	12 539
Distribution P (EUR)	EUR				252,00	251,50	234,98	28 817
Distribution R (EUR)	EUR				248,95	248,47	232,14	9 724
Distribution R Hedged (i) (GBP)	GBP				112,73	110,39	99,46	20

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	Actifs nets au 30 sept. 2024	Actifs nets au 30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2024	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	336 685 106,89	341 387 996,78	319 575 945,96				
Capitalisation I (EUR)	EUR				8 338,98	8 091,04	7 423,63	23 182
Capitalisation N (EUR)	EUR				408,02	395,65	362,82	4 377
Capitalisation O (EUR)	EUR				408,88	396,37	363,36	24 116
Capitalisation P (EUR)	EUR				389,67	379,44	349,42	1 039
Capitalisation R (EUR)	EUR				398,11	386,55	354,93	830
Capitalisation X (EUR)	EUR				307,36	299,60	276,16	39 025
Distribution I (EUR)	EUR				5 484,37	5 500,02	5 162,25	20 112
Distribution P (EUR)	EUR				1 145,73	1 148,95	1 078,52	7 354
Distribution R (EUR)	EUR				1 156,59	1 159,90	1 088,68	231
Goldman Sachs Euromix Bond	EUR	441 444 918,02	274 243 346,88	286 766 026,26				
Capitalisation I (EUR)	EUR				3 376,63	3 355,79	3 160,82	91 739
Capitalisation N (EUR)	EUR				164,11	163,03	153,50	6 738
Capitalisation P (EUR)	EUR				156,49	156,09	147,55	39 853
Capitalisation R (EUR)	EUR				160,08	159,21	150,06	80
Capitalisation X (EUR)	EUR				152,56	152,31	144,13	8 046
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 352,60	5 300,46	4 974,58	22 851
Distribution P (EUR)	EUR				50,07	50,66	48,16	14 758
Distribution R (EUR)	EUR				50,90	51,51	48,96	865
Goldman Sachs European ABS	EUR	619 698 017,61	240 041 464,07	232 865 405,90				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 115,69	5 892,72	5 430,48	27 018
Capitalisation N (EUR)	EUR				30,51	29,36	27,01	995 154
Capitalisation Q (EUR)	EUR				6 488,27	6 239,57	5 740,00	0,37
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6 453,62	6 191,71	5 681,52	63 577
Distribution Q (EUR)	EUR				6 209,92	–	–	2 222
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	527 847 256,94	401 675 467,61	300 195 312,30				
Capitalisation I (USD)	USD				9 747,19	8 424,20	6 902,52	30 427
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				7 036,27	6 211,15	5 178,06	18 998
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				35,02	30,92	25,79	8 715
Capitalisation P (USD)	USD				429,43	373,46	307,91	865
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				334,22	296,83	249,08	5 582
Capitalisation X (USD)	USD				341,86	298,19	246,59	10 142
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				326,29	290,66	244,61	9 064
Capitalisation Y (USD)	USD				305,17	269,72	–	1 202

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	Actifs nets au 30 sept. 2024	Actifs nets au 30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2024	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) (suite)	USD	527 847 256,94	401 675 467,61	300 195 312,30				
Distribution I Hedged (i) (EUR)	EUR				3 800,28	3 691,39	3 369,55	6 950
Distribution P (USD)	USD				219,40	208,46	186,93	8
Distribution X (M) (USD)	USD				175,62	168,39	153,62	40 935
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				238,92	236,34	223,43	30 265
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2 488,95	2 435,92	2 266,17	44 761
Distribution X Hedged (i) (EUR)	EUR				172,36	167,30	152,74	27 089
Distribution Y (M) (USD)	USD				161,82	157,16	145,05	21 294
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				229,65	225,82	212,72	620
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2 266,23	2 250,73	2 120,50	41 691
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	EUR	23 035 665,83	22 155 099,37	20 066 739,66				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 627,25	5 424,90	4 927,55	0,40
Capitalisation P (EUR)	EUR				279,76	270,44	246,24	8
Capitalisation R (EUR)	EUR				281,14	271,14	246,37	8
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 757,23	5 537,15	5 015,21	4 000
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	29 456 147,04	40 969 066,15	42 630 240,61				
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	EUR				6 066,01	6 168,41	5 770,59	3 881
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	EUR				289,39	294,35	275,36	2 487
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	EUR				278,50	284,35	266,98	8 640
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	EUR				284,72	289,77	271,30	980
Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	SEK				–	2 163,20	2 036,85	–
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	EUR				275,32	281,37	264,28	2 992
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	EUR				971,86	998,73	937,55	1 240
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	EUR				983,39	1 010,01	944,93	490
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	USD	39 031 804,77	54 334 832,03	106 638 333,06				
Capitalisation I (EUR)	EUR				7 517,96	7 532,04	6 923,25	457
Capitalisation I (USD)	USD				6 957,30	6 620,46	5 774,73	0,39
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				4 255,80	4 144,21	3 683,66	23
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				21 371,51	20 200,55	17 632,92	1 976
Capitalisation P (EUR)	EUR				801,61	806,06	743,57	1 729
Capitalisation P (USD)	USD				901,00	860,55	753,08	2 113
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				197,21	192,71	171,86	37 206
Capitalisation R (EUR)	EUR				275,45	276,08	253,93	165
Capitalisation R (USD)	USD				926,52	882,36	769,88	56

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) (suite)	USD	39 031 804,77	54 334 832,03	106 638 333,06				
Capitalisation X (EUR)	EUR				773,34	778,42	718,78	417
Capitalisation X (USD)	USD				869,01	830,82	727,78	951
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				190,52	186,32	166,41	1 322
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				–	2 500 837,78	2 287 030,40	–
Distribution P (EUR)	EUR				204,65	214,66	198,02	3 916
Distribution P (Q) (USD)	USD				274,44	273,20	246,86	5 335
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				251,60	257,05	229,28	23 838
Distribution R (EUR)	EUR				263,27	276,17	253,93	95
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	41 483 362,58	85 277 062,99	80 027 835,27				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 525,29	5 280,70	4 748,16	224
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				–	–	23 930,59	–
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				6 200,93	5 809,13	5 137,04	0,78
Capitalisation N (EUR)	EUR				29,05	27,63	24,77	6
Capitalisation P (EUR)	EUR				281,97	270,62	244,37	1 455
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				5 702,45	5 443,05	4 852,40	18 367
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				271,46	256,28	228,20	8 184
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	USD				262,98	250,62	225,44	567
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6 423,38	6 102,31	5 453,86	161
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5 906,47	5 602,69	5 000,04	414
Distribution N (EUR)	EUR				18,84	18,78	17,58	22 098
Distribution P (EUR)	EUR				200,17	197,95	183,37	69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				256,50	272,67	274,97	8 444
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				169,74	178,54	176,69	64 277
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2 484,62	2 924,21	3 159,70	146 134
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				243,96	263,03	268,60	832
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				161,68	172,55	173,00	4 874
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2 344,34	2 802,16	3 062,60	3 439
Goldman Sachs Green Bond	EUR	2 076 885 119,35	2 377 590 732,57	2 253 510 107,20				
Capitalisation I (EUR)	EUR				4 995,23	4 929,01	4 474,69	170 167
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5 152,89	5 209,18	4 856,88	14 418
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				90,72	87,88	78,74	111 444
Capitalisation I Hedged (i) (SEK)	SEK				55 660,26	55 072,30	50 124,04	0,40

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Green Bond (suite)	EUR	2 076 885 119,35	2 377 590 732,57	2 253 510 107,20				
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5 520,89	5 344,52	4 770,25	3 483
Capitalisation N (EUR)	EUR				24,54	24,23	22,01	5 366 722
Capitalisation P (EUR)	EUR				235,89	233,39	212,45	94 897
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				256,83	260,56	243,48	353
Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	NOK				2 873,85	2 792,67	2 531,15	8
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				90,22	89,49	81,62	20 080
Capitalisation R (EUR)	EUR				230,14	227,24	206,45	227 782
Capitalisation R Hedged (i) (DKK)	DKK				2 181,06	2 161,76	1 971,95	8
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				114,04	110,57	99,19	7 708
Capitalisation R Hedged (i) (NOK)	NOK				2 890,94	2 803,69	2 535,88	8
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	SEK				2 801,14	2 772,06	2 523,99	8
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				288,62	279,65	249,92	574
Capitalisation T (EUR)	EUR				5 017,02	4 947,54	4 488,82	13 836
Capitalisation X (EUR)	EUR				213,01	211,50	193,21	94 134
Capitalisation Z (EUR)	EUR				4 408,99	4 341,85	3 933,77	57 244
Distribution I (EUR)	EUR				4 254,57	4 333,84	4 020,12	1 274
Distribution P (EUR)	EUR				214,89	218,90	203,08	38 986
Distribution Q (EUR)	EUR				5 234,49	5 332,49	4 917,84	86 521
Distribution R (EUR)	EUR				199,94	203,72	189,00	5 208
Distribution R Hedged (i) (USD)	USD				223,19	222,94	203,43	2 698
Distribution Z (EUR)	EUR				4 704,54	4 782,91	4 427,75	21 563
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	608 524 497,92	603 633 261,93	631 974 153,75				
Capitalisation I (EUR)	EUR				531,57	509,19	474,12	949 238
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5 244,60	5 144,67	4 901,95	784
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				112,43	105,71	97,20	125 690
Capitalisation P (EUR)	EUR				255,28	245,20	228,96	48 884
Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	NOK				2 912,34	2 747,28	2 546,95	8
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				2 826,36	2 723,23	2 543,40	58
Capitalisation R (EUR)	EUR				263,90	252,97	235,70	94 359
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				297,67	279,77	256,37	1 244
Capitalisation X (EUR)	EUR				251,55	242,47	227,19	88 144
Distribution I (EUR)	EUR				7 474,97	7 390,82	7 037,18	724
Distribution I Hedged (i) (USD)	USD				5 446,29	5 276,16	4 942,00	3 895

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities*	USD	–	16 079 053,78	30 767 249,27				
Capitalisation I (USD)	USD				–	6 301,17	6 838,41	–
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				–	97,71	106,31	–
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				–	21 999,22	23 733,59	–
Capitalisation P (USD)	USD				–	224,81	245,88	–
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				–	209,36	232,83	–
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				–	5 643,61	6 189,77	–
Goldman Sachs Protection	EUR	49 580 035,59	57 037 849,35	57 599 135,39				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 787,48	5 572,53	5 137,11	2 011
Capitalisation N (EUR)	EUR				35,68	34,38	31,71	623 890
Capitalisation P (EUR)	EUR				34,21	33,08	30,63	458 582
Goldman Sachs Social Bond	EUR	76 363 093,76	77 231 709,39	74 373 325,85				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 256,69	5 159,18	4 718,65	10 267
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				115,49	111,20	100,37	20
Capitalisation P (EUR)	EUR				273,38	268,79	246,29	8
Capitalisation R (EUR)	EUR				277,04	272,11	249,05	3 113
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 381,97	5 271,59	4 811,83	4 000
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	EUR	446 551 811,00	430 771 585,37	312 216 593,65				
Capitalisation I (EUR)	EUR				8 044,56	8 085,77	7 335,68	25 231
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				86,52	85,39	76,47	187 853
Capitalisation P (EUR)	EUR				3,97	4,00	3,64	1 933 062
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5 224,10	5 244,00	4 751,36	34 636
Capitalisation R (EUR)	EUR				4,01	4,03	3,66	469 786
Capitalisation X (EUR)	EUR				196,48	198,71	181,44	11 720
Distribution I (EUR)	EUR				3 822,38	3 954,78	3 656,55	5 508
Distribution P (EUR)	EUR				1 709,14	1 768,27	1 608,55	1 811
Distribution R (EUR)	EUR				1 732,62	1 792,56	1 627,42	95
Distribution R Hedged (i) (GBP)	GBP				80,04	81,27	74,15	85 509
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities*	EUR	–	44 477 320,20	46 310 860,50				
Capitalisation I (EUR)	EUR				–	5 868,19	5 362,19	–
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				–	–	23 040,74	–
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				–	5 804,13	5 220,70	–
Capitalisation P (EUR)	EUR				–	274,91	251,76	–
Capitalisation X (EUR)	EUR				–	252,37	231,81	–

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	Actifs nets au 30 sept. 2024	Actifs nets au 30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2024	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities* (suite)	EUR	–	44 477 320,20	46 310 860,50				
Capitalisation Z (EUR)	EUR				–	5 336,77	4 862,05	–
Distribution D (Q) (EUR)	EUR				–	16,67	15,48	–
Distribution N (Q) (EUR)	EUR				–	16,58	15,56	–
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	4 393 767 248,02	4 936 544 594,59	2 900 046 717,75				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 141,95	6 230,52	5 738,97	154
Capitalisation I (USD)	USD				11 242,45	10 832,35	9 465,67	51 040
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				6 481,13	6 379,24	5 677,35	57 663
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				27,59	27,17	24,20	692 029
Capitalisation P (EUR)	EUR				239,94	244,51	226,27	5 212
Capitalisation P (USD)	USD				1 658,10	1 604,96	1 408,92	63 342
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				264,29	261,25	233,56	45 441
Capitalisation R (USD)	USD				311,67	300,50	262,77	52 305
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				243,79	245,88	224,73	6 414
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	EUR				228,98	225,61	201,06	4 849
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				118,94	114,89	101,07	2 462
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	SEK				–	–	1 994,06	–
Capitalisation X (USD)	USD				1 560,44	1 514,17	1 332,55	87 797
Capitalisation Y (USD)	USD				337,60	330,89	294,14	291 958
Capitalisation Z (USD)	USD				–	–	5 803,45	–
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5 607,10	5 501,06	4 877,60	25 766
Distribution I (Q) (EUR)	EUR				4 684,36	4 989,44	4 823,89	16 593
Distribution I (Q) (USD)	USD				5 099,12	5 160,79	4 733,18	14 294
Distribution P (EUR)	EUR				216,40	230,55	221,10	17 574
Distribution P (M) (USD)	USD				210,16	212,44	195,11	10 049
Distribution P (USD)	USD				3 246,41	3 294,48	2 993,18	5 807
Distribution R (USD)	USD				3 253,85	3 302,89	3 000,26	2 523
Distribution X (M) (USD)	USD				93,17	97,07	91,85	6 796 900
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				206,56	211,24	197,84	220 639
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				3 079,41	3 223,00	3 064,14	135 177
Distribution Y (M) (USD)	USD				184,97	194,68	186,10	9 779 035
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				212,08	220,07	209,00	404 560
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2 866,66	3 032,78	2 929,46	362 423

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs US High Yield*	USD	–	156 850 411,47	160 306 191,98				
Capitalisation I (USD)	USD				–	–	5 952,88	–
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				–	5 726,38	5 161,50	–
Capitalisation P (USD)	USD				–	326,76	290,78	–
Capitalisation Z (USD)	USD				–	7 048,74	6 200,31	–
Capitalisation Zz (USD)	USD				–	–	305 005,49	–
Goldman Sachs USD Green Bond	USD	45 645 693,78	44 298 443,27	20 467 489,65				
Capitalisation I (USD)	USD				29 427,34	28 314,44	–	61
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				13,27	13,06	–	127 983
Capitalisation P (USD)	USD				282,62	272,69	244,97	34 100
Capitalisation R (USD)	USD				285,80	274,84	246,31	8
Capitalisation X (USD)	USD				1 352,29	1 309,31	–	3 572
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5 421,71	5 308,97	4 821,01	4 000
Distribution P (USD)	USD				354,16	354,04	–	5 351
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	EUR	17 428 055,37	99 568 273,64	101 091 834,75				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 920,02	6 595,43	5 862,26	147
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				9 225,09	8 620,16	7 540,63	15
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	CHF				–	–	5 697,71	–
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				10 905,38	10 369,48	9 274,48	58
Capitalisation N (EUR)	EUR				524,81	499,80	443,94	2 107
Capitalisation P (EUR)	EUR				494,73	473,50	422,68	5 060
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	CHF				303,13	295,93	272,64	136
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	USD				420,65	393,87	347,88	394
Capitalisation X (EUR)	EUR				465,69	447,94	401,80	1 181
Capitalisation Z (EUR)	EUR				–	10 109,17	8 920,25	–
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				336 330,00	317 764,29	280 014,55	0,01
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	EUR				4 781,16	4 811,12	4 591,81	746
Distribution P (EUR)	EUR				1 239,08	1 264,80	1 190,05	262
Distribution R (EUR)	EUR				1 241,76	1 268,24	1 193,09	459
Distribution X (EUR)	EUR				235,35	240,30	226,07	1 408
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	JPY				–	–	9 148,00	–
Distribution Z (Q) (EUR)	EUR				5 144,93	5 152,72	–	1 269
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	323 560 177,66	356 794 194,74	351 987 574,91				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6 616,36	6 666,58	5 764,44	14 170

	Devise	Actifs nets au 30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	Valeur nette d'inventaire par action au 30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	Actions en circulation au 30 sept. 2025
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset (suite)	EUR	323 560 177,66	356 794 194,74	351 987 574,91				
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				164 277,53	164 160,72	139 688,53	2 472
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	HUF				733 344,20	713 623,62	589 452,86	11 407
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				–	–	23 165,61	–
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				6 084,14	6 017,09	5 115,81	1
Capitalisation N (EUR)	EUR				26,38	26,60	23,02	5 494
Capitalisation O (EUR)	EUR				26,77	26,95	23,27	14 299
Capitalisation P (EUR)	EUR				280,61	284,39	247,31	9 134
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				581,77	584,83	500,39	452 580
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	USD				1 285,59	1 278,15	1 092,24	97
Capitalisation X (EUR)	EUR				270,42	275,44	240,77	8 975
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	RON				1 227,40	1 211,21	1 040,69	6 879
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				287,95	287,64	247,21	1 986
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 608,65	–	–	27 399
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				–	5 615,26	4 823,90	–
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	JPY				8 550,00	9 087,48	8 473,84	95 566
Distribution P (EUR)	EUR				233,67	245,08	218,92	1 501
Distribution R (EUR)	EUR				242,93	253,49	225,28	157
Distribution X (EUR)	EUR				224,28	236,41	212,23	1 105
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				150,95	162,93	152,55	26 250
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				166,99	178,28	163,38	51 203
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				134,69	147,65	139,98	39 927
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				148,24	160,54	149,20	11 742
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	1 558 655 328,22	2 700 826 177,03	2 381 047 281,12				
Capitalisation I (USD)	USD				9 359,41	8 642,88	7 555,85	3 870
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	EUR				653,66	622,37	559,97	14 512
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	PLN				54 670,51	50 499,74	44 549,55	6 122
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	EUR				630,99	600,52	540,26	9 176
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	EUR				597,55	570,36	515,28	10 676
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	EUR				290,77	277,01	249,15	400
Capitalisation X (HUF)	HUF				128 006,88	128 034,97	116 338,29	3 284
Capitalisation X (USD)	USD				463,12	431,54	380,43	16 685
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	EUR				539,32	519,05	471,63	27 701
Capitalisation Z Hedged (iii) (EUR)	EUR				5 430,80	–	–	57 179

		Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au
	Devise	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025	30 sept. 2024	30 sept. 2023	30 sept. 2025
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) (suite)	EUR	1 558 655 328,22	2 700 826 177,03	2 381 047 281,12				
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				–	5 375,07	4 906,55	–
Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	EUR				–	5 126,18	4 569,63	–
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	EUR				3 715,64	3 777,34	3 655,36	20 834
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	EUR				182,91	185,95	179,91	1 946
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	EUR				671,05	688,15	658,82	8 842
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	EUR				672,26	689,56	660,06	1 242
Distribution X (M) (USD)	USD				42,77	45,89	47,03	11 555 172
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	AUD				108,52	118,12	122,16	1 348 702
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	EUR				414,72	458,76	478,13	64 475
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	USD				115,68	125,30	129,51	553 574
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	ZAR				1 772,02	1 942,89	2 096,09	894 646
Distribution Y (M) (USD)	USD				89,16	96,78	100,63	928 905
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	AUD				91,57	100,72	105,90	145 323
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	USD				102,15	111,86	117,19	378 497
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	ZAR				1 663,24	1 845,23	2 017,51	399 307
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	EUR				4 140,74	4 205,16	3 994,11	48 581
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	EUR				4 187,68	4 261,38	4 043,68	588

* Veuillez vous reporter à la Note 1 Organisation pour en savoir plus.

NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

1 Organisation

Goldman Sachs Funds III (le « Fonds » ou la « Société ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») constituée en date du 6 septembre 1993 sous la forme d'une société anonyme pour une durée illimitée. Elle est régie par la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle qu'amendée.

L'acte constitutif et les statuts de la Société ont été publiés au Mémorial C, Recueil spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg et déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où des copies peuvent en être obtenues contre paiement des frais de greffe.

Le Fonds est inscrit au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 44 873.

Au 30 septembre 2025, le Fonds proposait des actions de compartiments, selon les modalités présentées dans le prospectus.

Objectifs d'investissement

Les actionnaires sont informés que le détail des politiques d'investissement de chaque compartiment figure dans le prospectus, lequel sera tenu à la disposition des actionnaires sur le site Web de la Société, ainsi qu'au siège social de la Société indiqué dans ce rapport. Le prospectus sera également adressé gratuitement à toute personne sur demande.

Des informations sur les considérations environnementales, sociales et de gouvernance sont disponibles dans les Autres informations aux actionnaires (non auditées) dans la section Classification du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Règlement SFDR).

Modifications

Le 22 novembre 2024, le compartiment Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities a été liquidé. Au 30 septembre 2025, la position de trésorerie du compartiment dans sa devise de référence était nulle.

Le 2 décembre 2024, le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) a été liquidé. Au 30 septembre 2025, le solde de trésorerie dans la devise de référence du compartiment s'élevait à 22 755,97 USD.

Le 2 décembre 2024, le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) a été liquidé. Au 30 septembre 2025, le solde de trésorerie dans la devise de référence du compartiment s'élevait à 4 933,34 USD.

Le 11 décembre 2024, le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) a été liquidé. Au 30 septembre 2025, la position de trésorerie du compartiment dans sa devise de référence était nulle.

Le 16 décembre 2024, à la suite de la décision de GSAM, l'évaluation des titres à revenu fixe du Fonds est passée du cours acheteur (bid) au cours moyen.

Le 26 février 2025, le compartiment Goldman Sachs Biodiversity Bond a été lancé (1re VNI calculée le 27 février 2025).

Le compartiment Goldman Sachs Euro Covered Bond a été liquidé le 28 mars 2025. Au 30 septembre 2025, la position de trésorerie du compartiment dans sa devise de référence était nulle.

Le compartiment Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities a été liquidé le 12 mai 2025. Au 30 septembre 2025, le solde de trésorerie dans la devise de référence du compartiment s'élevait à 4 113,37 EUR.

Le compartiment Goldman Sachs US High Yield a été liquidé le 15 juillet 2025. Au 30 septembre 2025, le solde de trésorerie dans la devise de référence du compartiment s'élevait à 9 723,67 USD.

Le 30 septembre 2025, le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity a observé un jour non ouvrable ; par conséquent, la Valeur nette d'inventaire de ce compartiment est présentée au 29 septembre 2025.

Mise à jour des investissements russes

Depuis le déclenchement de la guerre russo-ukrainienne, qui a commencé le 24 février 2022, les sanctions économiques et financières internationales imposées à la Russie ont suscité des problèmes de liquidité sur les marchés financiers en général et sur les marchés russe, ukrainien et biélorusse en particulier.

La plupart des compartiments n'ont pas d'investissements directs dans ces pays et l'impact est limité. Les seules exceptions sont les suivantes :

- Goldman Sachs Emerging Europe Equity
- Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
- Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income
- Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond
- Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

Goldman Sachs Emerging Europe Equity

L'exposition de l'investissement en Russie par Goldman Sachs Emerging Europe Equity (le « compartiment ») est importante et a entraîné la suspension de la valeur nette d'inventaire le 1er mars 2022. Le compartiment a été mis en liquidation avec effet le 24 juin 2022. La liquidation a été déclenchée par l'impact du conflit entre la Russie et l'Ukraine, qui a engendré des circonstances de marché exceptionnelles, empêchant ainsi la Société d'évaluer et de négocier certains de ses actifs, ainsi que de déterminer la valeur nette d'inventaire du compartiment de manière raisonnable. Bien que les actifs représentant la majeure partie de la valeur nette d'inventaire du Compartiment aient été vendus, et que la Société agisse de manière proactive sur les opportunités de vente des participations restantes, le portefeuille actuel contient des participations qui ne peuvent toujours pas être négociées en raison du conflit en cours. Par conséquent, la Commission de surveillance du secteur financier (« CSSF ») a accordé une période de liquidation prolongée, après laquelle la liquidation du compartiment Goldman Sachs Emerging Europe Equity sera clôturée une fois que tous les actifs restants auront été vendus.

L'impact sur les autres compartiments énumérés est limité. Le Conseil d'administration surveille en permanence les évolutions et s'efforcera toujours d'agir dans le meilleur intérêt des actionnaires de ses fonds.

Valorisation des actions russes

Au cours de l'exercice considéré, les actions russes n'ont pas pu être négociées et ont été évaluées à zéro. La situation sur le marché boursier russe n'a pas changé de manière significative et le portefeuille actuel contient des titres qui ne peuvent toujours pas être négociés.

Au 30 septembre 2025, les compartiments ci-après détenaient des liquidités soumises à des restrictions libellées en rouble russe, évaluées à zéro et ne faisant pas partie de la VNI des compartiments :

Nom du Compartiment	Valeur en RUB	Valeur en EUR
Goldman Sachs Emerging Europe Equity*	105 500 470,00 RUB	1 088 334,96 EUR
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	93 226 334,85 RUB	961 715,90 EUR
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	49 801 691,53 RUB	513 750,53 EUR

* Veuillez vous reporter à la Note 1 Organisation pour en savoir plus.

2 Principales méthodes comptables

2.1 Fondements de la préparation des États financiers

Les états financiers sont préparés selon le principe comptable de la continuité d'exploitation et présentés conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à la préparation et à la présentation des états financiers, à l'exception des compartiments Goldman Sachs Emerging Europe Equity, Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN), Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency), Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency), Goldman Sachs Euro Covered Bond, Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN), Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities, Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities, Goldman Sachs US High Yield et Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN), pour lesquels un principe comptable de non-continuité d'exploitation a été adopté.

Conformément au Prospectus, l'actif net total au 30 septembre 2025, utilisé pour la présentation du présent Rapport annuel au 30 septembre 2025, reflète toutes les opérations sur capital et titres jusqu'au 29 septembre 2025 pour tous les compartiments du Fonds.

Pour information, si l'actif net total du Fonds avait été calculé uniquement en vue de leur publication, toutes les opérations de capital et de titres effectuées le 30 septembre 2025 auraient été incluses dans l'actif net total daté du 30 septembre 2025.

2.2 Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation (y compris les frais de garde de titres, les frais administratifs des fonds, les commissions de gestion, les commissions forfaitaires de service, la taxe d'abonnement et autres frais) sont comptabilisés sur la base de la comptabilité d'exercice. Ces frais sont comptabilisés dans l'État des opérations.

2.3 Opérations d'investissement et produits d'investissement connexes

Les opérations d'investissement sont comptabilisées à leur date de transaction. Les plus-values et moins-values réalisées reposent sur la méthode du coût moyen.

Les dividendes sont comptabilisés à la date de détachement. Les revenus de dividendes sont comptabilisés bruts avant retenue à la source, le cas échéant.

Les intérêts sont courus quotidiennement.

Les revenus d'intérêts comprennent l'accumulation de la décote de marché, les décotes des émissions initiales et l'amortissement des primes. Ils sont comptabilisés dans les revenus sur la durée de vie de l'investissement sous-jacent. Si l'amortissement de la prime est supérieur aux revenus d'intérêts, il sera comptabilisé au poste « Intérêts sur obligations et autres titres de créance » dans l'État des opérations.

2.4 Frais de transaction

Dans le cas d'investissements croisés en actions/parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC gérés directement ou par délégation par la Société de gestion (les « fonds GSAM »), aucuns frais de transaction ne sont applicables.

Vous trouverez ci-dessous les détails des compartiments ayant engagé des frais de transaction identifiables séparément. Les frais de transaction des investissements à revenu fixe, des contrats de change à terme et d'autres contrats sur dérivés ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les frais de transaction sont inclus dans les prix d'achat et de vente et font partie de la performance brute d'investissement de chaque compartiment.

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2025, le montant des frais de transaction encourus par chaque compartiment est détaillé dans le tableau suivant :

Compartiments	Devise	Frais de transaction	% des Actifs nets moyens
Goldman Sachs Asia Equity Income	USD	410 658,04	0,39
Goldman Sachs Emerging Europe Equity*	EUR	–	–
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	USD	2 358 055,08	0,21
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	134 442,40	0,15
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	EUR	663 399,41	0,15
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	262 208,76	0,11
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	415 667,62	0,22
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	EUR	817 418,31	0,13
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	EUR	163 828,33	0,13
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	176 531,14	0,09
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	EUR	3 348 583,39	0,28
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	76 124,12	0,04
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	USD	323 661,01	0,09
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	USD	3 637,03	0,01
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	94 064,60	0,04
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	496 226,78	0,08
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	EUR	250 957,79	0,15
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	339 667,63	0,03
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	723 437,18	0,05
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	890 376,26	0,51
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	JPY	53 727 682,00	0,11
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	233 487,92	0,01
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	39 981,97	0,02
Goldman Sachs US Equity Income	USD	130 715,88	0,03
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	0,01	0,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	51 089,23	0,02
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	6 864,76	0,00
Goldman Sachs Biodiversity Bond*	EUR	1 050,23	0,01
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	–	–
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	26 635,21	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)*	USD	1 714,73	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)*	USD	184 381,80	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	8 933,54	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	–	–
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)*	USD	–	–
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	36 263,97	0,01
Goldman Sachs Euro Covered Bond*	EUR	71,50	0,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	66 558,25	0,00

Compartiments	Devise	Frais de transaction	% des Actifs nets moyens
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	EUR	10 201,33	0,01
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	EUR	3 186,64	0,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	38 481,20	0,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	9 075,42	0,00
Goldman Sachs Euromix Bond	EUR	18 871,70	0,01
Goldman Sachs European ABS	EUR	–	–
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	14 458,85	0,00
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	EUR	1 053,61	0,00
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	5 463,67	0,02
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	USD	3 100,17	0,01
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	4 076,45	0,01
Goldman Sachs Green Bond	EUR	34 175,52	0,00
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	26 634,00	0,00
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities*	USD	1 211,77	0,01
Goldman Sachs Protection	EUR	5 136,39	0,01
Goldman Sachs Social Bond	EUR	910,24	0,00
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	EUR	17 681,95	0,00
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities*	EUR	453,32	0,00
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	162 694,91	0,00
Goldman Sachs US High Yield*	USD	643,50	0,00
Goldman Sachs USD Green Bond	USD	1 834,08	0,00
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	EUR	103,72	0,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	57 907,03	0,02
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	31 154,55	0,00

* Veuillez vous reporter à la Note 1 Organisation pour en savoir plus.

2.5 Dû aux/par les courtiers

Ces comptes reflètent le montant que le compartiment doit aux courtiers (« Dû aux courtiers ») ou que les courtiers doivent au compartiment (« Dû par les courtiers »). Les sommes dues aux/par les courtiers se rapportent aux liquidités détenues par les courtiers et/ou contreparties pour des contrats dérivés.

2.6 Dépenses à payer

Ce compte reflète les dépenses qui doivent encore être payées à la date du bilan. Il peut s'agir de divers frais que le Fonds doit encourir, tels que la commission forfaitaire de service à payer ou la taxe d'abonnement à payer, mais sans s'y limiter.

2.7 Investissement financier en titres et évaluation

2.7.1 Comptabilisation

Les compartiments comptabilisent les actifs et passifs financiers à la date à laquelle ils deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'investissement. Les achats et ventes d'actifs et de passifs financiers sont comptabilisés selon la comptabilité à leur date de transaction. À compter de la date de transaction, toute plus-value

ou moins-value latente découlant des variations de valeur des actifs ou passifs financiers est comptabilisée dans l'État des opérations.

2.7.2 Principes de mesure de la valeur

La valeur de tous les titres et instruments dérivés est déterminée en appliquant les principes suivants :

Actifs et passifs cotés

La valeur des investissements financiers négociés sur une bourse de valeurs, y compris les valeurs mobilières admises à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, est évaluée au dernier cours connu. Si ces valeurs mobilières sont négociées sur plusieurs marchés, l'évaluation s'effectue sur la base du dernier cours connu de leur marché principal.

Titres de créance

Les titres de créance, y compris les obligations, sont valorisés au prix dit « clean » (hors intérêts à recevoir). Le dernier cours connu pour les obligations est le cours moyen.

Instruments du marché monétaire et Investissements du Fonds

La méthode d'évaluation des instruments du marché monétaire du Fonds répond aux exigences du règlement sur les fonds monétaires (RFM) entré en vigueur le 21 janvier 2019. Le modèle d'évaluation dispose que la valorisation des fonds monétaires (« FM ») doit être effectuée sur une base journalière. Chaque fois que possible, les actifs du Fonds sont évalués en utilisant le prix du marché et l'actif du Fonds est évalué sur la base du cours vendeur ou acheteur le plus prudent, à moins que l'actif ne puisse être liquidé au cours moyen du marché. Le Fonds calcule une VNI par part ou action comme étant la différence entre la somme de tous les actifs du fonds monétaire et la somme de tous les passifs du fonds monétaire évalués conformément au prix du marché ou par référence à un modèle, ou les deux, divisée par le nombre de parts ou actions en circulation du fonds monétaire. Pour l'exercice clos le 30 septembre 2025, le fonds n'a pas effectué de calcul de ce type en référence à un modèle.

Actions d'organismes de placement collectif

La valeur des investissements dans des fonds d'investissement à capital variable est évaluée sur la base des valeurs nettes d'inventaire par action officielles à la dernière date disponible fournie par les fonds, conformément à la politique d'évaluation du fonds applicable telle qu'elle est décrite dans son prospectus.

Les plus-values et moins-values réalisées sur le portefeuille de titres sont calculées sur la base du coût moyen des titres vendus.

Instruments dérivés

Un instrument dérivé est un instrument dont la juste valeur est dérivée d'un instrument sous-jacent, d'un taux de référence indiciel ou d'une combinaison de ces facteurs. Les instruments dérivés peuvent être des contrats négociés à titre privé, souvent appelés instruments dérivés de gré à gré (« OTC »), ou ils peuvent être cotés et négociés sur une bourse. Les contrats dérivés peuvent impliquer des engagements futurs d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de matières premières à des conditions spécifiées à une date donnée, ou d'échange de flux de paiement d'intérêts ou de devises sur la base d'un montant notionnel ou contractuel.

Les contrats dérivés sont comptabilisés à la juste valeur et considérés en tant qu'actifs et passifs financiers dans l'État de l'actif net. Les plus-values et moins-values résultant de la variation de la juste valeur sont comptabilisées dans l'État des opérations en tant que composante de la variation des plus-values/(moins-values) latentes. Les plus-values ou (moins-values) réalisées sont enregistrées lors du dénouement ou à partir des paiements périodiques des flux de trésorerie.

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme représentent des obligations d'achat ou de vente de devises étrangères sur la base de taux de change futurs déterminés à un prix fixe au moment de la conclusion des contrats. Les contrats de change à terme non expirés sont évalués au dernier taux « à terme » disponible aux dates d'évaluation ou à la date du bilan et les plus-values ou (moins-values) latentes sont comptabilisées. Les justes valeurs positives des contrats de change à terme sont indiquées en tant qu'actifs et les justes valeurs négatives en tant que passifs dans l'État de l'actif net. Les plus-values ou (moins-values) réalisées et les variations des résultats non réalisés sont comptabilisées dans l'État des opérations.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués sur la base du dernier cours de marché disponible. Les dépôts de marge initiaux sont effectués lors de la conclusion de contrats à terme standardisés. Les paiements de marge de variation sont effectués ou reçus, en fonction des fluctuations quotidiennes de la valeur de marché du contrat et sont comptabilisés par le fonds comme plus-values et moins-values latentes. Les justes valeurs positives des instruments à terme sont indiquées en tant qu'actifs et les justes valeurs négatives en tant que passifs dans l'État de l'actif net. Les plus-values ou (moins-values) réalisées et les variations des résultats non réalisés sont comptabilisées dans l'État des opérations. Pour le calcul des participations nettes par devise sur les instruments financiers, les participations sont converties au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

Contrats de swap

Les swaps sont en général des contrats par lesquels deux parties s'engagent au cours d'une période donnée à échanger deux flux, l'un en échange de l'autre, déterminés sur la base d'une valeur nominale. Les flux peuvent être liés à des taux d'intérêt, des taux de change, des actions, des indices ou des événements de crédit. Les contrats de swap sont évalués sur la base de la différence entre les valeurs des flux prévus que la contrepartie doit payer au compartiment et celles dues par le compartiment à ses contreparties. Les swaps sont évalués sur la base de leur valeur de marché, qui dépend de plusieurs paramètres (niveau de l'indice, taux d'intérêt du marché, durée de vie restante du swap).

Les justes valeurs positives des instruments de swap sont indiquées en tant qu'actifs et les justes valeurs négatives en tant que passifs dans l'État de l'actif net. Les plus-values ou (moins-values) réalisées et les variations des résultats non réalisés sont comptabilisées dans l'État des opérations.

Les swaps sont évalués nets (hors intérêts à recevoir/à payer). Les intérêts à recevoir sur les swaps sont inclus au poste « Intérêts courus à recevoir ». Les intérêts à payer sur les swaps sont inclus au poste « Intérêts d'investissement à payer ».

Tous les titres et produits dérivés

Si un prix de marché coté n'est pas disponible auprès d'un service d'évaluation tiers ou d'un courtier, ou si l'on estime qu'une cotation est substantiellement inexacte, la valeur de marché de l'investissement est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation d'opérations récentes sur le marché, la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre investissement substantiellement équivalent, les analyses de flux de trésorerie actualisés ou toute autre technique permettant d'obtenir une estimation fiable des prix obtenus lors d'opérations réelles sur le marché. Ces titres et produits dérivés seront évalués à leur juste valeur telle que déterminée par l'Expert. L'Expert a également des responsabilités directes envers le Conseil d'administration pour certaines fonctions d'évaluation, qui sont finalement reflétées dans les états financiers. Au cours de l'exercice clôturé le 30 septembre 2025, l'Expert a été la division des contrôleurs de produits de GSAM B.V. (« Contrôleurs »).

Les investissements ont été évalués conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises en matière de préparation et de présentation des états financiers qui peuvent nécessiter l'utilisation de certaines estimations et hypothèses pour déterminer la valeur. Bien que ces estimations et hypothèses reposent sur les meilleures informations disponibles, les résultats réels peuvent être sensiblement différents de ces estimations.

2.8 Liquidités

Les liquidités sont évaluées à leur coût, qui est une approximation de leur valeur de marché.

Les liquidités libellées dans des devises autres que la devise de base du compartiment sont converties dans la devise de base au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les écarts de change découlant de cette conversion sont comptabilisés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net en tant que plus-values ou (moins-values) de change réalisées.

2.9 Autres actifs

Ce compte comprend principalement des intérêts à recevoir divers.

2.10 Autres passifs

Ce compte comprend principalement les impôts courus à payer, les dépenses diverses à payer et les impôts équivalents sur les plus-values indiennes à payer.

2.11 Autres revenus

Ce compte inclut principalement les revenus des paiements consentis, les revenus des pénalités en espèces prévues par le Règlement sur les dépositaires centraux de titres (Règlement RDCT), le remboursement de la retenue à la source, les intérêts des garanties en espèces et les intérêts des comptes de préavis.

2.12 Autres charges

Ce compte comprend principalement les charges correspondant aux pénalités en espèces prévues par le Règlement sur les dépositaires centraux de titres (Règlement RDCT), les charges d'intérêt sur la position de garanties en espèces, les charges liées à l'impôt sur les plus-values, les frais de perception de dividendes et les frais variables des ADR/GDR.

2.13 Conversion de devises étrangères

Les livres et registres de tous les compartiments sont tenus dans leur devise de base. Les transactions en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis dans la devise de référence au taux de change de clôture en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les écarts de change découlant de la conversion, ainsi que les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions ou règlements d'actifs et de passifs sont comptabilisés dans l'État des opérations. Les plus-values ou moins-values de change relatives aux investissements, aux investissements financiers dérivés et à toutes les autres plus-values ou moins-values de change relatives aux éléments monétaires, y compris les liquidités et quasi-liquidités, sont comptabilisées dans la plus-value/(moins-value) nette réalisée ou dans la variation nette de la plus-value/(moins-value) latente de l'État des opérations.

2.14 Swinging Single Pricing

Un compartiment peut subir une « dilution » de sa valeur nette d'inventaire par action parce que le prix auquel les investisseurs souscrivent ou rachètent des actions du compartiment ne reflète pas les frais de transaction et autres coûts qui surviennent lorsque le Gestionnaire effectue des opérations pour répondre aux entrées ou sorties de fonds liées à ces souscriptions ou rachats.

Afin de contrer cet impact, une méthode de « Swinging Single Pricing » (SSP) peut être appliquée pour compenser les frais de transaction prévus résultant de la différence entre les entrées et les sorties de capitaux. Si, lors d'un jour d'évaluation quelconque, le total des transactions nettes en actions d'un compartiment dépasse un seuil prédéterminé, la valeur nette d'inventaire par action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour compenser les frais de transaction prévus liés à ces entrées ou sorties de capital nettes, respectivement, par un « Swing factor »

prédéterminé. Les entrées et sorties nettes seront déterminées par le Conseil d'administration sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la valeur nette d'inventaire par action.

Ces seuils et « swing factors » prédéterminés sont régulièrement réexaminés et peuvent être ajustés. Le Swing Factor maximum ne dépassera pas 1,50 % de la Valeur nette d'inventaire du compartiment concerné, à l'exception des compartiments investissant dans des instruments à revenu fixe, lesquels peuvent appliquer un Swing Factor maximum de 3,00 %.

Dans des circonstances de marché exceptionnelles, en cas de demandes importantes de souscriptions, de rachat ou de conversion pouvant nuire aux intérêts des Actionnaires, le Conseil d'Administration peut, à sa discrétion, autoriser une augmentation temporaire d'un Swing Factor au-delà du Swing Factor maximum. Des circonstances de marché exceptionnelles peuvent être caractérisées, entre autres, par des périodes de volatilité accrue du marché, de manque de liquidité, de difficultés d'intermédiation des courtiers, de conditions de négociation désordonnées, de dislocation des marchés, de déconnexion entre les prix du marché et les valorisations et peuvent être le résultat d'un cas de force majeure (actes de guerre, actions industrielles, troubles civils ou cybersabotage, entre autres).

En fonction du seuil applicable à un compartiment individuel, il se peut que le SSP ne soit que rarement, voire jamais, appliqué. Les niveaux actuels des seuils et des Swing Factors relatifs à chaque compartiment sont publiés et mis à jour sur le site web : https://am.gs.com.

La valeur nette d'inventaire par action telle qu'elle est indiquée dans les informations statistiques est la valeur nette d'inventaire publiée par action, alors que le total de l'actif net indiqué dans l'État de l'actif net, l'État des opérations et dans les Variations de l'actif net et la synthèse de l'actif net représente la valeur nette d'inventaire totale y compris un quelconque ajustement de fin de période.

Veuillez vous reporter à l'état de l'actif et du passif et à l'état des variations de l'actif net des compartiments ayant appliqué le « swing pricing ». Au 30 septembre 2025, un « swing factor » était appliqué aux compartiments Goldman Sachs Asia Equity Income et Goldman Sachs Corporate Green Bond.

3 Fiscalité

La Société est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement de 0,05 % par an basée sur son actif net. Cette taxe est payable trimestriellement et calculée sur le montant de la valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre civil concerné. Cette taxe est néanmoins réduite à 0,01 % par an sur les actifs nets des compartiments monétaires, ainsi que sur les actifs nets des compartiments et/ou Classes d'actions réservés à des Investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (II) de la Loi de 2010.

Cette taxe n'est pas due sur la partie des actifs de la Société placée dans d'autres OPC déjà soumis à cette taxe au Luxembourg.

La Société peut faire l'objet de retenues à la source à taux variables sur les dividendes, les intérêts et les plus-values, conformément aux lois fiscales applicables dans les pays où sont réalisés ces revenus. La Société peut, dans certains cas, bénéficier d'une réduction de taux en vertu des traités de double imposition conclus entre le Luxembourg et d'autres pays. Le remboursement de la retenue à la source est comptabilisé au poste « Autres revenus » dans l'État des opérations.

Les remboursements d'impôts sont comptabilisés automatiquement en fonction de l'impôt applicable au type d'entité et sont comptabilisés lors de la survenance de l'activité de dividende. Les remboursements d'impôts sur les dividendes sont comptabilisés au poste Remboursement de l'impôt sur les dividendes à recevoir dans l'État de l'actif net.

4 Distributions

Le Fonds a l'intention de déclarer la quasi-totalité du revenu net d'investissement assignable, le cas échéant, de chaque compartiment sous forme de dividende et de le verser au moins une fois par an aux actionnaires des classes d'actions de distribution des compartiments. Les plus-values nettes et de change réalisées sur les investissements de chaque compartiment et/ou le capital attribuable à certaines classes d'actions peuvent également être distribuées aux actionnaires de certaines classes d'actions de distribution des compartiments.

Veuillez vous reporter au Prospectus pour de plus amples informations sur les politiques de distribution.

5 Commission de gestion

Conformément aux conditions générales de la « Convention de gestion collective de portefeuille » entre Goldman Sachs Asset Management B.V. et la SICAV, les compartiments paient à Goldman Sachs Asset Management B.V. une commission de gestion annuelle calculée sur la moyenne des actifs nets de chaque classe d'actions, comme décrit dans le tableau ci-dessous. Cette commission est payable mensuellement à terme échu.

Au 30 septembre 2025, les taux effectifs des commissions de gestion sont les suivants :

Compartiments	Commission de gestion (par an)*														
	Classe D (en %)	Classe I (en %)	Classe M (en %)	Classe N (en %)	Classe O (en %)	Classe P (en %)	Classe Q (en %)	Classe R (en %)	Classe T (en %)	Classe U (en %)	Classe V (en %)	Classe X (en %)	Classe Y (en %)	Classe Z** (en %)	Classe Zz** (en %)
Goldman Sachs Asia Equity Income	-	0,60	-	0,65	0,45	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Emerging Europe Equity[1]	-	0,00	-	-	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity[2]	-	0,10	-	0,10	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	-	0,00	-
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	-	0,60	-	0,65	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	0,00
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	-	0,00	-
Goldman Sachs Europe Equity	-	0,48	-	0,65	0,39	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	-	-
Goldman Sachs Europe Equity Income	-	0,60	-	0,60	-	1,50	-	0,75	-	-	1,50	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	-	0,60	-	0,65	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	0,00	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	-	0,60	-	0,53	-	1,50	-	0,75	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Eurozone Equity	-	0,48	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	0,00	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	-	0,60	-	0,60	-	1,50	0,50	0,75	-	0,48	1,50	2,00	2,00	0,00	-
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	-	0,60	-	0,58	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	-	0,00	-
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	-	0,60	1,18	0,30	0,30	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Global Equity Income	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	-	0,48	1,09	0,65	-	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	-	0,60	-	0,58	0,35	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	-	0,60	1,08	0,43	0,43	1,50	-	0,75	-	-	1,50	2,00	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Greater China Equity	-	0,60	-	0,65	0,45	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	-	0,60	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	1,30	1,80	1,80	0,00	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	0,03	0,10	-	-	-	0,85	-	0,00	-
Goldman Sachs US Enhanced Equity	-	0,48	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	1,30	1,80	-	-	-
Goldman Sachs US Equity Income	-	0,60	-	0,15	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs AAA ABS	-	0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Alternative Beta	-	0,50	-	0,50	-	1,00	-	0,50	-	-	-	1,30	-	-	0,00

Compartiments	Commission de gestion (par an)*														
	Classe D (en %)	Classe I (en %)	Classe M (en %)	Classe N (en %)	Classe O (en %)	Classe P (en %)	Classe Q (en %)	Classe R (en %)	Classe T (en %)	Classe U (en %)	Classe V (en %)	Classe X (en %)	Classe Y (en %)	Classe Z** (en %)	Classe Zz** (en %)
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	-	0,72	-	0,50	0,30	1,00	-	0,60	-	0,39	-	1,50	1,50	-	-
Goldman Sachs Biodiversity Bond[3]	-	0,50	-	-	-	1,00	-	0,50	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Commodity Enhanced	-	0,50	-	0,50	0,30	1,00	-	-	-	-	-	1,30	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	-	0,20	-	-	-	0,40	0,07	0,20	-	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)[4]	-	0,72	-	0,60	-	1,20	-	-	-	-	-	1,50	-	0,00	-
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0,72	-	0,60	0,36	1,20	-	0,72	-	-	-	1,50	1,50	0,00	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	-	-	-	-	1,50	-	-	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)[5]	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,72	-	-	-	1,50	-	0,00	-
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)[6]	-	-	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Bond	-	0,36	-	0,35	0,20	0,65	-	0,36	-	-	0,65	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Euro Covered Bond[7]	-	-	-	0,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Credit	-	0,36	-	-	-	0,75	0,25	0,36	-	-	0,75	1,00	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	-	0,36	-	0,20	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	-	0,36	-	0,30	-	0,60	-	0,36	-	-	-	0,70	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	-	0,36	-	0,23	-	0,65	-	0,36	0,19	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials)	-	0,36	-	0,23	0,20	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Euromix Bond	-	0,36	-	0,25	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs European ABS	-	0,36	-	0,15	-	-	0,15	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0,72	-	0,60	-	1,20	-	-	-	-	-	1,50	1,50	-	-
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	-	0,27	-	-	-	0,47	-	0,27	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	-	0,36	-	0,35	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	-	0,36	-	-	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	-	0,60	-	0,45	-	0,90	-	-	-	-	-	1,20	1,20	0,00	0,00
Goldman Sachs Green Bond	-	0,20	-	0,20	-	0,40	0,07	0,20	0,14	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	-	0,20	-	-	-	0,40	-	0,20	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities[8]	-	0,60	-	-	-	1,20	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Protection	-	0,36	-	0,36	-	0,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Social Bond	-	0,20	-	-	-	0,40	-	0,20	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	-	0,20	-	-	-	0,40	0,07	0,20	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities[9]	0,45	0,30	-	0,25	-	0,45	-	-	-	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs US Dollar Credit	-	0,36	-	0,35	-	0,75	-	0,36	-	-	-	1,00	1,00	0,00	-
Goldman Sachs US High Yield[10]	-	0,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs USD Green Bond	-	0,20	-	0,20	-	0,40	-	0,20	-	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,00	0,00

Compartiments	Commission de gestion (par an)*														
	Classe D (en %)	Classe I (en %)	Classe M (en %)	Classe N (en %)	Classe O (en %)	Classe P (en %)	Classe Q (en %)	Classe R (en %)	Classe T (en %)	Classe U (en %)	Classe V (en %)	Classe X (en %)	Classe Y (en %)	Classe Z** (en %)	Classe Zz** (en %)
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	-	0,50	-	0,50	0,30	1,00	-	0,50	-	-	-	1,50	1,50	0,00	-
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,60	-	-	-	1,50	1,50	0,00	0,00

* Pour les classes d'actions inactives au cours de l'exercice considéré, un tiret (« – ») est utilisé à la place du taux de commission.

** Pour cette classe d'actions, la commission de gestion n'est pas imputée au niveau de la classe d'actions. En revanche, une commission de gestion spécifique est prélevée et collectée par la Société de gestion directement auprès des actionnaires.

(1) Le compartiment Goldman Sachs Emerging Europe Equity est en liquidation.

(2) Le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity a observé un jour non ouvrable ; par conséquent, la Valeur nette d'inventaire de ce compartiment est présentée au 29 septembre 2025.

(3) Le compartiment Goldman Sachs Biodiversity Bond a été lancé le 26 février 2025.

(4) Le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) a été liquidé le 2 décembre 2024 et le taux effectif des commissions de gestion est celui communiqué à la date de la liquidation.

(5) Le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) a été liquidé le 11 décembre 2024 et le taux effectif des commissions de gestion est celui communiqué à la date de la liquidation.

(6) Le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) a été liquidé le 2 décembre 2024 et le taux effectif des commissions de gestion est celui communiqué à la date de la liquidation.

(7) Le compartiment Goldman Sachs Euro Covered Bond a été liquidé le 28 mars 2025 et le taux effectif des commissions de gestion est celui communiqué à la date de la liquidation.

(8) Le compartiment Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities a été liquidé le 22 novembre 2024 et le taux effectif des commissions de gestion est celui communiqué à la date de la liquidation.

(9) Le compartiment Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities a été liquidé le 12 mai 2025 et le taux effectif des commissions de gestion est celui communiqué à la date de la liquidation.

(10) Le compartiment Goldman Sachs US High Yield a été liquidé le 15 juillet 2025 et le taux effectif des commissions de gestion est celui communiqué à la date de la liquidation.

Dans le cas où les compartiments investissent dans les parts/actions d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés directement ou par délégation par la Société de gestion ou par toute autre société à laquelle la Société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, les commissions de gestion payées par les OPCVM et/ou les OPC seront déduites des commissions de gestion payées à la Société de gestion.

6 Contrats importants et Parties liées

Gestionnaires et Sous-gestionnaires d'investissement(1)

Les gestionnaires d'investissement affiliés suivants ont été nommés pour le compte de la Société afin de fournir des services de gestion de portefeuille :

- Goldman Sachs Asset Management International
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.(2)

Goldman Sachs Asset Management International a conclu un contrat de sous-délégation avec chacun des Sous-gestionnaires affiliés suivants de certains compartiments de la Société :

- Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management, L.P.
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.

Les gestionnaires d'investissement non affiliés suivants ont été nommés pour le compte de la Société afin de fournir des services de gestion de portefeuille au titre des compartiments de la Société mentionnés ci-dessous :

Compartiments	Gestionnaires non affiliés
Goldman Sachs Asia Equity Income	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited(2)
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited(3)
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited(3)
Goldman Sachs Greater China Equity	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited(3)

(1) Veuillez vous reporter au dernier Prospectus pour obtenir la liste des (Sous-)gestionnaires affiliés et non affiliés actuellement sélectionnés et nommés pour le compte de la Société et de ses compartiments, y compris une référence à une synthèse des activités de gestion de portefeuille devant être réalisées par les (Sous-)gestionnaires concernés.
(2) Bien que la gestion discrétionnaire des investissements des Compartiments Goldman Sachs Asia Equity Income et Goldman Sachs Greater China Equity reste chez Nomura Asset Management Taiwan Ltd. (« Nomura »), les ordres de négociation de Nomura seront exécutés par Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., qui aura pouvoir discrétionnaire sur la tarification et le calendrier des ordres.
(3) La nomination d'Irish Life Investment Manager Limited en tant que gestionnaire de portefeuille externe de ces compartiments a pris fin avec effet à la clôture des opérations du 30 septembre 2025. La gestion de portefeuille de ces compartiments sera internalisée à compter du 1er octobre 2025. Veuillez vous reporter à la note de bas de page (1) pour plus en savoir plus.

7 Commissions forfaitaires de service

Une commission forfaitaire de service est imputée au niveau des classes d'actions de chaque compartiment. Cette commission forfaitaire de service est versée à la Société de gestion et employée par cette dernière pour régler, au nom de la Société, les frais d'administration, la commission de Banque dépositaire, les frais d'agent de transfert, les frais d'audit, la taxe d'abonnement belge et d'autres frais d'exploitation et administratifs courants facturés à la Société.

La commission forfaitaire de service est forfaitaire dans la mesure où la Société de gestion supportera tout montant supérieur à la commission forfaitaire de service applicable à chaque classe d'actions dans chacun des compartiments.

À l'inverse, la Société de gestion sera en droit de conserver toute partie de la commission de service facturée à la classe d'actions excédant les dépenses connexes réellement encourues par la classe d'actions concernée.

Cette commission est calculée sur l'actif net moyen de chaque classe d'actions et est payable mensuellement à terme échu.

Au 30 septembre 2025, les taux de commission forfaitaire de service effectifs au titre des classes d'actions actives sont les suivants :

Compartiments	Commission forfaitaire de service (par an)*														
	Classe D (en %)	Classe I (en %)	Classe M (en %)	Classe N (en %)	Classe O (en %)	Classe P (en %)	Classe Q (en %)	Classe R (en %)	Classe T (en %)	Classe U (en %)	Classe V (en %)	Classe X (en %)	Classe Y** (en %)	Classe z*** (en %)	Classe Zz*** (en %)
Goldman Sachs Asia Equity Income	-	0,25	-	0,35	0,35	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	-
Goldman Sachs Emerging Europe Equity(1)	-	0,00	-	-	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity(2)	-	0,15	-	0,20	-	0,20	-	0,20	-	-	-	0,20	-	0,15	-
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	-	0,25	-	0,35	-	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	0,00

Compartiments	Commission forfaitaire de service (par an)*														
	Classe D (en %)	Classe I (en %)	Classe M (en %)	Classe N (en %)	Classe O (en %)	Classe P (en %)	Classe Q (en %)	Classe R (en %)	Classe T (en %)	Classe U (en %)	Classe V (en %)	Classe X (en %)	Classe Y** (en %)	Classe z*** (en %)	Classe Zz*** (en %)
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,10	-
Goldman Sachs Europe Equity	-	0,20	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Europe Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,08	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,20	-
Goldman Sachs Eurozone Equity	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,20	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	0,20	0,25	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,20	-
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	-	0,20	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,10	-
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Global Equity Income	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	-	0,20	0,20	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	-	0,20	-	0,20	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Greater China Equity	-	0,25	-	0,35	0,35	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	-
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	0,25	0,08	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	0,10	0,15	-	-	-	0,15	-	0,10	-
Goldman Sachs US Enhanced Equity	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	-	-	-
Goldman Sachs US Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs AAA ABS	-	0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-	0,05	0,00
Goldman Sachs Alternative Beta	-	0,20	-	0,30	-	0,30	-	0,30	-	-	-	0,30	-	-	0,00
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	0,15	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Biodiversity Bond[3]	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,12	-
Goldman Sachs Commodity Enhanced	-	0,20	-	0,30	0,30	0,30	-	-	-	-	-	0,30	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)[4]	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	-	0,15	-
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	0,08	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	-	-	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)[5]	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,08	-
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)[6]	-	-	-	-	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-

Compartiments	Commission forfaitaire de service (par an)*														
	Classe D (en %)	Classe I (en %)	Classe M (en %)	Classe N (en %)	Classe O (en %)	Classe P (en %)	Classe Q (en %)	Classe R (en %)	Classe T (en %)	Classe U (en %)	Classe V (en %)	Classe X (en %)	Classe Y** (en %)	Classe z*** (en %)	Classe Zz*** (en %)
Goldman Sachs Euro Bond	-	0,12	-	0,15	0,15	0,15	-	0,15	-	-	0,12	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Euro Covered Bond[7]	-	-	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,065	-
Goldman Sachs Euro Credit	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	0,12	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	0,12	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	-	0,12	-	0,15	0,15	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Euromix Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs European ABS	-	0,12	-	0,15	-	-	0,12	-	-	-	-	-	-	0,05	-
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,12	-
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	0,25	0,15	0,00
Goldman Sachs Green Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	0,12	0,15	0,12	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities[8]	-	0,20	-	-	-	0,30	-	-	-	-	-	-	-	0,20	-
Goldman Sachs Protection	-	0,15	-	0,20	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Social Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,12	-
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities[9]	0,15	0,12	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs US Dollar Credit	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	0,15	0,12	-
Goldman Sachs US High Yield[10]	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs USD Green Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,15	0,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	-	0,15	-	0,20	0,20	0,20	-	0,20	-	-	-	0,20	0,20	0,15	-
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	0,06/ 0,08[11]	0,00

* Pour les classes d'actions inactives au cours de l'exercice considéré, un tiret (« – ») est utilisé à la place du taux de commission.
** Pour cette classe d'actions, des frais de distribution supplémentaires de 1,00 % par année sont facturés.
*** Pour cette classe d'actions, une commission de service est imputée pour couvrir les dépenses administratives et de garde des actifs, ainsi que d'autres frais opérationnels et administratifs courants.
[1] Le compartiment Goldman Sachs Emerging Europe Equity est en liquidation.
[2] Le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity a observé un jour non ouvrable ; par conséquent, la Valeur nette d'inventaire de ce compartiment est présentée au 29 septembre 2025.
[3] Le compartiment Goldman Sachs Biodiversity Bond a été lancé le 26 février 2025.
[4] Le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) a été liquidé le 2 décembre 2024 et le taux effectif des commissions forfaitaires de service est celui communiqué à la date de la liquidation.

(5) Le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) a été liquidé le 11 décembre 2024 et le taux effectif des commissions forfaitaires de service est celui communiqué à la date de la liquidation.
(6) Le compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency a été liquidé le 2 décembre 2024 et le taux effectif des commissions forfaitaires de service est celui communiqué à la date de la liquidation.
(7) Le compartiment Goldman Sachs Euro Covered Bond a été liquidé le 28 mars 2025 et le taux effectif des commissions forfaitaires de service est celui communiqué à la date de la liquidation.
(8) Le compartiment Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities a été liquidé le 22 novembre 2024 et le taux effectif des commissions forfaitaires de service est celui communiqué à la date de la liquidation.
(9) Le compartiment Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities a été liquidé le 12 mai 2025 et le taux effectif des commissions forfaitaires de service est celui communiqué à la date de la liquidation.
(10) Le compartiment Goldman Sachs US High Yield a été liquidé le 15 juillet 2025 et le taux effectif des commissions forfaitaires de service est celui communiqué à la date de la liquidation.
(11) Pour cette classe d'actions, il existe deux taux de commission forfaitaire de service différents : pour les classes de Capitalisation Z (EUR) - 0,08 % et pour les classes de Distribution Z (EUR) - 0,06 %.

8 Frais d'Overlay

La Société de gestion est en droit de percevoir des Frais d'Overlay de Classes d'actions uniformes de 0,04 % maximum prélevés sur les actifs de la Classe d'actions concernée et basés sur les coûts effectifs. Les Frais d'Overlay de Classes d'Actions sont évalués à chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire et fixés comme valeur maximum dans le sens où la Société de gestion peut décider de réduire les Frais d'Overlay de la Classe d'Actions concernée si les économies d'échelle le permettent.

La Commission de couverture sera applicable à toutes les Classes d'Actions couvertes contre le risque de change. Dans le cas des Classes d'Actions Z et Zz, ces commissions pourront être prélevées et collectées par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire et ne seront pas directement prélevées sur chaque Classe d'Actions, comme éventuellement indiqué dans la Convention spéciale ou la Convention de services de gestion des compartiments.

Au 30 septembre 2025, les Frais d'Overlay s'élèvent à 0,021 %.

9 Taux de change

Au 30 septembre 2025, les taux de change utilisés étaient les suivants :

1 EUR =	4,3158 AED	1 EUR =	389,5500 HUF	1 EUR =	4,2782 QAR
	1,7729 AUD		19 581,3755 IDR		5,0812 RON
	6,2575 BRL		3,8816 ILS		96,9375 RUB
	1,6349 CAD		104,3268 INR		4,4065 SAR
	0,9349 CHF		173,5299 JPY		11,0510 SEK
	8,3747 CNH		151,7513 KES		1,5148 SGD
	8,3642 CNY		1 648,5838 KRW		38,0759 THB
	4 601,3237 COP		21,5407 MXN		48,8571 TRY
	24,3285 CZK		11,7239 NOK		35,8117 TWD
	1,9558 DEM		2,0236 NZD		1,1750 USD
	7,4645 DKK		4,0723 PEN		20,2717 ZAR
	0,8728 GBP		68,3850 PHP		
	9,1420 HKD		4,2627 PLN		

1 JPY =	0,1402 CZK
	0,0058 EUR
	0,0246 PLN
	0,0068 USD

1 USD =	3,6731 AED[1]	1 USD =	0,8511 EUR	1 USD =	3,4658 PEN
	1 372,5000 ARS		0,7428 GBP		58,2000 PHP
	1,5089 AUD		7,7804 HKD		3,6279 PLN
	5,3256 BRL		331,5319 HUF		3,6410 QAR[1]
	1,3914 CAD		16 665,0000 IDR		4,3245 RON
	0,7957 CHF		3,3035 ILS		99,7500 RSD
	961,5450 CLP		88,7888 INR		3,7504 SAR[1]
	7,1274 CNH		147,6850 JPY		9,4051 SEK
	7,1185 CNY		1 403,0500 KRW		1,2892 SGD
	3 916,0200 COP		0,3055 KWD[1]		32,4050 THB
	20,7051 CZK		18,3325 MXN		41,5805 TRY
	1,6646 DEM		4,2085 MYR		30,4780 TWD
	6,3528 DKK		1 483,8600 NGN		39,8650 UYU
	62,3150 DOP		9,9778 NOK		12 067,7600 UZS
	47,8500 EGP		1,7222 NZD		17,2525 ZAR

[1] Le dernier jour ouvrable du compartiment Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity était le 29 septembre 2025 et le taux de change est communiqué à cette date.

10 État des variations dans chaque Portefeuille

Ces changements sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Société, ainsi qu'auprès des distributeurs identifiés dans le présent rapport. Ils seront également adressés gratuitement à toute personne sur demande.

11 Informations sur les garanties en espèces

Le tableau ci-dessous présente les soldes de garanties en espèces dus par/à des courtiers au titre des investissements suivants détenus au 30 septembre 2025 :

Compartiments	Devise	Dû par / aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	52 000,00
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	309 000,00
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	238 000,00
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	USD	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	60 000,00
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	452 000,00
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	1 962 203,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	388 000,00
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	381 000,00
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	JPY	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	193 632 893,00
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	470 000,00

Compartiments	Devise	Dû par / aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	500 000,00
Goldman Sachs US Equity Income	USD	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	230 000,00
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	Dû par	Instruments dérivés de gré à gré	530 000,00
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	820 000,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	1 020 000,00
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	350 000,00
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	1 840 000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	45 000 000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	Dû par	Instruments dérivés de gré à gré	880 000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	580 000,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Dû par	Instruments dérivés de gré à gré	1 704 080,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	11 680 000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Dû par	Instruments dérivés de gré à gré	480 000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	1 840 000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials)	EUR	Dû par	Instruments dérivés de gré à gré	50 000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials)	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	400 000,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	300 000,00
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	245 000,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	272 000,00
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	Dû par	Instruments dérivés de gré à gré	503 000,00
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	250 000,00
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	1 250 000,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	847 013,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	Dû par	Instruments dérivés de gré à gré	850 000,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	4 115 000,00

12 Taux de rotation du portefeuille dédié au marché singapourien

Le Taux de rotation du portefeuille est un indicateur de la pertinence des coûts additionnels encourus par un fonds lors de l'achat et la vente d'investissements conformément à sa politique d'investissement.

Formule de « Rotation » donnée par les autorités de Singapour :

Rotation = min(achats ; ventes)/actif net moyen*100

Remarques :
- Les instruments dérivés et les dépôts ne sont pas inclus,
- Le taux de rotation n'est pas annualisé.

Le Taux de rotation du portefeuille est exprimé sous la forme d'un pourcentage. Le calcul du Taux de rotation du portefeuille exclut les transactions effectuées dans les Compartiments Liquid Euro et Liquid Euribor 3M (fonds à compartiments multiples Goldman Sachs Funds VI) qui sont liées à la gestion des facilités de trésorerie.

Au 30 septembre 2025, le Taux de rotation du portefeuille est le suivant :

Compartiments	Taux de rotation du portefeuille (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income	115,31
Goldman Sachs Emerging Europe Equity[(1)]	46,09
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	53,05
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	49,74
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	62,91
Goldman Sachs Europe Equity	56,31
Goldman Sachs Europe Equity Income	108,03
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	67,42
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	64,34
Goldman Sachs Eurozone Equity	61,12
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	145,30
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	36,56
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	24,52
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	17,21
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	38,53
Goldman Sachs Global Equity Income	37,03
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	165,97
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	28,65
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	51,98
Goldman Sachs Greater China Equity	156,16
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	87,81
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	50,35
Goldman Sachs US Enhanced Equity	216,72
Goldman Sachs US Equity Income	62,74
Goldman Sachs AAA ABS	27,46
Goldman Sachs Alternative Beta	41,20
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	132,34
Goldman Sachs Biodiversity Bond*	4,38
Goldman Sachs Commodity Enhanced	38,19
Goldman Sachs Corporate Green Bond	29,41
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	73,37

Compartiments	Taux de rotation du portefeuille (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	103,42
Goldman Sachs Euro Bond	25,66
Goldman Sachs Euro Credit	78,84
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	33,13
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	55,09
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	68,02
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	43,87
Goldman Sachs Euromix Bond	44,10
Goldman Sachs European ABS	10,40
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	82,12
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	37,08
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	238,94
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	136,30
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	52,40
Goldman Sachs Green Bond	24,23
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	53,55
Goldman Sachs Protection	28,84
Goldman Sachs Social Bond	16,80
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	40,59
Goldman Sachs US Dollar Credit	40,44
Goldman Sachs USD Green Bond	18,98
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	18,64
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	41,25
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	64,89

(1) Le compartiment Goldman Sachs Emerging Europe Equity est en liquidation et le taux de rotation du portefeuille est calculé au 28 février 2022.

* Veuillez vous reporter à la Note 1 Organisation pour en savoir plus.

13 Prêt de titres

En vertu d'un contrat daté du 26 juin 2012 tel que modifié, le Fonds a nommé Goldman Sachs International Bank pour agir en qualité d'agent de prêt de titres pour le Fonds.

À compter du 1er janvier 2015, l'ensemble des revenus générés par le programme de prêt de titres est crédité aux compartiments participants. La structure des commissions de l'activité de prêt de titres est basée sur le rendement généré et les revenus générés par les contreparties qui empruntent des titres. Goldman Sachs Asset Management B.V. et/ou les agents de prêt externes ne facturent pas de commission de gestion à cet égard.

Au 30 septembre 2025, les compartiments du Fonds mentionnés ci-dessous étaient engagés dans des opérations de prêt de titres.

La valeur des titres prêtés et la valeur de marché de la garantie reçue pour les compartiments sont détaillées dans le tableau suivant :

Compartiments	Devise	Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché des garanties reçues*	Revenus des prêts de titres
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	5 497 880,43	6 010 358,03	15 447,97
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	7 257 037,38	8 765 642,04	132 991,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	409 914 703,64	470 063 110,83	1 376 913,72
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	42 956 806,62	48 380 271,13	255 837,64
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	493 413,82	555 947,40	22 048,16
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	95 119 887,53	108 333 791,62	1 791 138,57

* Les obligations d'État de haute qualité sont utilisées comme garantie.

Au 30 septembre 2025, les emprunteurs autorisés sont les suivants : ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, The Bank of Nova Scotia, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd. (Ireland), BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Credit Agricole Corporate And Investment Bank, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG, Unicredit Bank AG et Zurcher Kantonalbank.

Les compartiments suivants ont bénéficié de revenus des prêts de titres tout au long de la période, mais n'ont pas de prêts au 30 septembre 2025 :

Compartiments	Devise	Revenus des prêts de titres
Goldman Sachs Asia Equity Income	USD	1 587,16
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	7 882,64
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	5 543,12
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	2 040,32
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	16 423,56
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	EUR	78 425,05

Les revenus provenant des opérations de prêt de titres sont inclus sous le poste « Revenu d'intérêts sur prêts de titres ».

14 Événements postérieurs à l'arrêté des comptes

Le compartiment Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) a été liquidé le 13 octobre 2025.

Aucun autre événement significatif à signaler.

15 Approbation des États financiers

Le Conseil d'administration a approuvé les États financiers annuels audités le 17 décembre 2025.

16 Investissements croisés entre compartiments

Les compartiments suivants sont investis dans d'autres compartiments du Fonds. Au 30 septembre 2025, ces investissements se présentent comme suit :

Compartiment investisseur	Compartiment investi	Investissement à la valeur de marché au 30 septembre 2025
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	280 108 079,14 USD
Goldman Sachs Euro Bond	Goldman Sachs AAA ABS	5 752,89 EUR
Goldman Sachs Euro Bond	Goldman Sachs European ABS	59 025 034,40 EUR
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Goldman Sachs European ABS	15 738 378,56 EUR

Les états financiers consolidés ont été calculés sur la base des états financiers individuels des compartiments combinés sans suppression des investissements croisés, le cas échéant. Au 30 septembre 2025, les investissements croisés au sein du Fonds représentent un montant de 313 169 152,01 EUR, soit 0,91 % des actifs nets combinés.

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME

LISTE DES INVESTISSEMENTS

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 98,84 %				
Bermudes				
1 105 000	Kerry Properties Ltd	HKD	2 959 770,71	2,50
Îles Caïmans				
170 000	Alibaba Group Holding Ltd	HKD	3 853 561,22	3,25
915 000	China Conch Venture Holdings Ltd	HKD	1 290 107,19	1,09
280 000	China Hongqiao Group Ltd	HKD	950 892,62	0,80
110 000	Giant Biogene Holding Co ltd	HKD	798 802,12	0,68
2 305 000	HKT Trust & HKT Ltd	HKD	3 412 883,66	2,88
20 000	NetEase Inc	HKD	606 912,76	0,51
65 000	Tencent Holdings Ltd	HKD	5 559 367,99	4,69
1 995 000	Uni-President China Holdings Ltd	HKD	2 107 719,40	1,78
545 000	Weilong Delicious Global Holdings Ltd	HKD	853 182,36	0,72
115 000	Zhen Ding Technology Holding Ltd	TWD	627 796,55	0,53
			20 061 225,87	16,93
Chine				
269 952	Anhui Yingliu Electromechanical Co Ltd	CNH	1 231 690,56	1,04
4 910 000	China Construction Bank Corp	HKD	4 721 624,72	3,98
615 500	China Tower Corp Ltd	HKD	908 171,82	0,77
10 000	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	HKD	735 056,65	0,62
1 605 000	Goldwind Science & Technology Co Ltd	HKD	2 889 476,11	2,44
330 000	Jinan Shengquan Group Share Holding Co Ltd	CNH	1 570 243,33	1,32
13 000	Mixue Group	HKD	648 964,06	0,55
625 000	Neway Valve Suzhou Co Ltd	CNH	3 929 378,17	3,32
1 510 000	PICC Property & Casualty Co Ltd	HKD	3 408 708,36	2,88
119 960	Sieyuan Electric Co Ltd	CNH	1 834 896,20	1,55
550 000	Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd	CNH	1 431 447,65	1,21
139 960	Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	CNH	1 295 524,58	1,09
			24 605 182,21	20,77
Hong Kong				
4 530 000	PCCW Ltd	HKD	3 103 090,17	2,62
210 000	Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	2 516 236,12	2,12
2 035 000	TS Lines Ltd	HKD	2 236 292,48	1,89
50 400	Zijin Gold International Co Ltd	HKD	781 224,62	0,66
			8 636 843,39	7,29
Inde				
155 000	ICICI Bank Ltd	INR	2 349 630,33	1,98
100 000	Infosys Ltd	INR	1 630 012,03	1,38
55 000	Mahindra & Mahindra Ltd	INR	2 122 864,75	1,79
95 000	Max Healthcare Institute Ltd	INR	1 192 679,25	1,01
			7 295 186,36	6,16
Indonésie				
4 605 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	1 077 413,74	0,91
Singapour				
1 295 000	ComfortDelGro Corp Ltd	SGD	1 456 826,78	1,23
65 000	DBS Group Holdings Ltd	SGD	2 581 000,96	2,18
145 000	Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	968 468,75	0,82
745 000	Singapore Telecommunications Ltd	SGD	2 386 706,78	2,01
60 000	United Overseas Bank Ltd	SGD	1 610 366,35	1,36
			9 003 369,62	7,60
Corée du Sud				
2 500	Cosmax Inc	KRW	382 104,07	0,32

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 98,84 % (suite)				
Corée du Sud (suite)				
45 000	Doosan Enerbility Co Ltd	KRW	2 006 415,19	1,70
15 000	IsuPetasys Co Ltd	KRW	761 942,43	0,64
3	KT Corp	KRW	107,99	0,00
1 000	PharmaResearch Co Ltd	KRW	427 598,19	0,36
20 000	Samsung Electronics Co Ltd	KRW	1 195 005,57	1,01
60 000	Shinhan Financial Group Co Ltd	KRW	3 023 136,03	2,55
6 000	SK Hynix Inc	KRW	1 479 812,79	1,25
47 000	SK Telecom Co Ltd	KRW	1 822 918,44	1,54
			11 099 040,70	9,37
Taïwan				
25 000	Asia Vital Components Co Ltd	TWD	808 854,26	0,68
30 000	Delta Electronics Inc	TWD	843 378,66	0,71
295 000	Dynapack International Technology Corp	TWD	3 617 580,24	3,05
55 000	MediaTek Inc	TWD	2 379 736,45	2,01
50 000	MPI Corp	TWD	2 824 193,33	2,38
105 000	Nien Made Enterprise Co Ltd	TWD	1 465 137,77	1,24
135 000	Simplo Technology Co Ltd	TWD	1 641 373,26	1,39
145 000	Sino-American Silicon Products Inc	TWD	553 185,84	0,47
255 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	11 038 777,19	9,32
145 000	Taiwan Union Technology Corp	TWD	1 502 311,95	1,27
45 000	WinWay Technology Co Ltd	TWD	3 358 498,64	2,83
			30 033 027,59	25,35
Royaume-Uni				
165 000	HSBC Holdings PLC	HKD	2 319 334,49	1,96
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**117 090 394,68**	**98,84**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**117 090 394,68**	**98,84**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**117 090 394,68**	**98,84**

Contrats de change à terme - 0,04 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
AUD	2 071 458	HKD	10 519 497	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	20 624,98	0,02
AUD	483 291	KRW	439 769 878	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	6 823,39	0,01
AUD	1 277 148	TWD	25 539 902	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	6 762,44	0,01
AUD	378 597	SGD	316 809	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	4 920,63	0,00
AUD	326 853	INR	18 837 470	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	4 850,74	0,00
AUD	535 889	CNY	2 487 967	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	4 816,54	0,00
AUD	193 531	USD	126 593	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 699,40	0,00
AUD	48 700	IDR	536 516 736	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	137,59	0,00
AUD	13 198	EUR	7 377	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	71,68	0,00
USD	12 623	AUD	19 029	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	8,63	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**50 716,02**	**0,04**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Échéance Date	Moins-value latente USD	% de la VNI
EUR	7 377	AUD	13 165	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	(49,81)	(0,00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME

Contrats de change à terme - 0,04 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
AUD	33 300	USD	22 238	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(163,52)	(0,00)
CNY	340 200	AUD	72 807	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(347,21)	(0,00)
HKD	542 338	AUD	105 850	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(437,07)	(0,00)
USD	101 740	AUD	155 565	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 383,98)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						(2 381,59)	(0,00)

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**117 138 729,11**	**98,88**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**1 325 677,05**	**1,12**
TOTAL ACTIF NET	**118 464 406,16**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Industrie	24,76
Finance	22,42
Technologie	21,84
Communications	16,99
Biens de consommation non cyclique	4,87
Consommation cyclique	4,20
Matériaux de base	2,55
Diversifié	1,21
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**98,84**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING EUROPE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Autres valeurs mobilières				
Actions ordinaires - 0,01 %				
Russie				
750 000	Aeroflot PJSC[(a)]	RUB	0,77	0,00
790 532	Gazprom PJSC[(a)]	RUB	0,82	0,00
21 050	LUKOIL PJSC[(a)]	RUB	0,02	0,00
8 000	Magnit PJSC[(a)]	RUB	0,01	0,00
89 000	Novatek PJSC[(a)]	USD	7,57	0,01
603 000	Sberbank of Russia PJSC[(a)]	RUB	0,62	0,00
400 000	Sberbank of Russia PJSC[(a)]	RUB	0,41	0,00
183 000	Tatneft PJSC[(a)]	RUB	0,19	0,00
183 000	Tatneft PJSC[(a)]	RUB	0,19	0,00
110 000	VTB Bank PJSC[(a)]	RUB	0,11	0,00
			10,71	0,01
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**10,71**	**0,01**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES			**10,71**	**0,01**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**10,71**	**0,01**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**145 822,28**	**99,99**
TOTAL ACTIF NET	**145 832,99**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2024	% de la VNI
Actions ordinaires	
Énergie	0,01
Finance	0,00
Consommation cyclique	0,00
Biens de consommation non cyclique	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**0,01**

[(a)] Titre évalué à la juste valeur, mais non négocié à la cote officielle de la Bourse de valeurs.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,28 %				
Bermudes				
644 000	Alibaba Health Information Technology Ltd	HKD	542 169,40	0,04
3 244 000	Beijing Enterprises Water Group Ltd	HKD	1 008 747,94	0,07
988 000	China Ruyi Holdings Ltd	HKD	377 217,09	0,03
2 700	Credicorp Ltd	USD	722 169,00	0,05
17 000	Orient Overseas International Ltd	HKD	278 294,61	0,02
			2 928 598,04	0,21
Brésil				
453 538	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1 141 426,11	0,08
1 325 500	Banco Bradesco SA	BRL	4 441 236,57	0,32
77 300	Banco Bradesco SA	BRL	221 836,08	0,02
71 000	Banco do Brasil SA	BRL	294 966,57	0,02
218 000	BB Seguridade Participacoes SA	BRL	1 337 217,34	0,10
257 000	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	6 297 571,56	0,46
502 300	CPFL Energia SA	BRL	3 692 438,96	0,27
375 100	Engie Brasil Energia SA	BRL	2 894 055,29	0,21
751 800	Equatorial Energia SA	BRL	5 225 775,30	0,38
937 630	Gerdau SA	BRL	2 951 445,95	0,22
687 785	Itau Unibanco Holding SA	BRL	5 023 656,87	0,37
379 705	Klabin SA	BRL	1 277 236,56	0,09
106 959	Localiza Rent a Car SA	BRL	804 743,73	0,06
1 289 900	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRL	3 636 353,20	0,26
145 180	Raia Drogasil SA	BRL	493 531,29	0,04
168 800	Rede D'Or Sao Luiz SA	BRL	1 341 041,24	0,10
600 900	Rumo SA	BRL	1 766 224,36	0,13
193 300	Suzano SA	BRL	1 785 095,22	0,13
419 100	Telefonica Brasil SA	BRL	2 638 462,93	0,19
338 300	TIM SA/Brazil	BRL	1 468 355,68	0,11
97 000	TOTVS SA	BRL	835 296,00	0,06
			49 567 966,81	3,62
Îles Caïmans				
123 000	AAC Technologies Holdings Inc	HKD	704 090,70	0,05
34 000	Airtac International Group	TWD	846 880,22	0,06
110 000	Akeso Inc	HKD	1 909 178,91	0,14
14 000	Alchip Technologies Ltd	TWD	1 535 599,29	0,11
2 437 415	Alibaba Group Holding Ltd	HKD	54 453 969,24	3,97
283 600	ANTA Sports Products Ltd	HKD	3 342 424,42	0,24
7 000	Autohome Inc ADR	USD	203 140,00	0,02
242 200	Baidu Inc	HKD	4 074 630,62	0,30
36 040	Bilibili Inc	HKD	979 290,01	0,07
524 000	Bosideng International Holdings Ltd	HKD	311 071,13	0,02
422 555	Chailease Holding Co Ltd	TWD	1 603 297,88	0,12
378 059	China Resources Land Ltd	HKD	1 449 038,39	0,11
744 000	China State Construction International Holdings Ltd	HKD	943 575,25	0,07
450 600	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	HKD	896 809,92	0,07
1 384 000	Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	3 313 106,50	0,24
34 000	Genscript Biotech Corp	HKD	70 638,45	0,01
5 600	Giant Biogene Holding Co ltd	HKD	40 547,90	0,00
31 600	H World Group Ltd ADR	USD	1 258 312,00	0,09
61 000	Haitian International Holdings Ltd	HKD	167 772,35	0,01
294 000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	HKD	1 338 836,35	0,10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Îles Caïmans (suite)				
460 000	Hengan International Group Co Ltd	HKD	1 499 767,98	0,11
247 500	Innovent Biologics Inc	HKD	2 979 702,35	0,22
457 800	J&T Global Express Ltd	HKD	579 745,90	0,04
191 850	JD Health International Inc	HKD	1 651 621,70	0,12
187 800	JD Logistics Inc	HKD	314 496,49	0,02
347 148	JD.com Inc	HKD	6 113 750,85	0,45
54 200	Kanzhun Ltd ADR	USD	1 270 448,00	0,09
216 400	KE Holdings Inc	HKD	1 461 289,19	0,11
604 460	Kingdee International Software Group Co Ltd	HKD	1 328 522,75	0,10
125 200	Kingsoft Corp Ltd	HKD	544 694,66	0,04
358 600	Kuaishou Technology	HKD	3 641 542,64	0,27
5 000	Legend Biotech Corp ADR	USD	164 250,00	0,01
242 800	Li Auto Inc	HKD	3 058 581,93	0,22
126 500	Li Ning Co Ltd	HKD	279 535,95	0,02
729 367	Meituan	HKD	9 641 802,22	0,70
127 400	MINISO Group Holding Ltd	HKD	719 871,06	0,05
273 000	NetEase Inc	HKD	8 198 213,01	0,60
324 600	New Oriental Education & Technology Group Inc	HKD	1 792 804,87	0,13
312 220	NIO Inc	HKD	2 198 756,63	0,16
489 400	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	USD	7 805 930,00	0,57
103 277	PDD Holdings Inc ADR	USD	13 495 205,59	0,98
11 100	Qfin Holdings Inc ADR	USD	330 225,00	0,02
170 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd	HKD	1 335 916,83	0,10
54 000	Silergy Corp	TWD	459 530,14	0,03
2 289 000	Sino Biopharmaceutical Ltd	HKD	2 374 155,42	0,17
121 000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	HKD	1 333 474,32	0,10
100 100	TAL Education Group ADR	USD	1 128 127,00	0,08
955 500	Tencent Holdings Ltd	HKD	81 185 185,08	5,92
107 000	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	2 539 110,00	0,19
528 000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	HKD	706 693,64	0,05
200 000	Tongcheng Travel Holdings Ltd	HKD	591 629,37	0,04
88 750	Trip.com Group Ltd	HKD	6 812 796,20	0,50
36 400	Vipshop Holdings Ltd ADR	USD	694 876,00	0,05
1 904 000	Want Want China Holdings Ltd	HKD	1 297 131,07	0,10
477 367	Wuxi Biologics Cayman Inc	HKD	2 432 123,77	0,18
2 663 600	Xiaomi Corp	HKD	18 365 144,83	1,34
9 100	XP Inc	USD	173 173,00	0,01
245 100	XPeng Inc	HKD	2 824 918,78	0,21
358 671	Yadea Group Holdings Ltd	HKD	638 345,34	0,05
119 000	Zhen Ding Technology Holding Ltd	TWD	649 776,76	0,05
59 500	ZTO Express Cayman Inc	HKD	1 150 022,20	0,08
			275 205 098,05	20,08
Chili				
531 550	Cencosud SA	CLP	1 548 465,89	0,12
1 219 095	Empresas CMPC SA	CLP	1 820 008,56	0,13
26 146 236	Enel Americas SA	CLP	2 614 065,97	0,19
349 820	Falabella SA	CLP	2 092 649,33	0,15
5 644 732	Latam Airlines Group SA	CLP	126 318,72	0,01
			8 201 508,47	0,60
Chine				
1 228 100	Agricultural Bank of China Ltd	CNH	1 140 943,63	0,08

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Chine (suite)				
6 831 000	Agricultural Bank of China Ltd	HKD	4 619 147,76	0,34
34 500	Anker Innovations Technology Co Ltd	CNH	606 827,74	0,04
34 100	Avary Holding Shenzhen Co Ltd	CNH	273 491,03	0,02
507 300	Bank of China Ltd	CNH	370 235,81	0,03
17 435 488	Bank of China Ltd	HKD	9 480 468,19	0,69
1 545 000	Bank of Communications Co Ltd	HKD	1 308 874,11	0,10
160 500	Bank of Communications Co Ltd	CNH	153 191,15	0,01
621 700	Bank of Jiangsu Co Ltd	CNH	884 690,35	0,06
921 400	Bank of Shanghai Co Ltd	CNH	1 165 052,42	0,09
703 200	Beijing-Shanghai High Speed Railway Co Ltd	CNH	515 335,75	0,04
901 300	BOE Technology Group Co Ltd	CNH	521 310,80	0,04
59 900	BYD Co Ltd	CNH	913 667,53	0,07
617 700	BYD Co Ltd	HKD	8 627 285,19	0,63
3 729	Cambricon Technologies Corp Ltd	CNH	693 207,78	0,05
12 100	Changchun High-Tech Industry Group Co Ltd	CNH	218 972,75	0,02
39 200	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd	CNH	719 558,78	0,05
34 900	Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd	CNH	142 035,17	0,01
2 554 112	China CITIC Bank Corp Ltd	HKD	2 218 953,39	0,16
1 890 000	China Communications Services Corp Ltd	HKD	1 120 095,30	0,08
17 319 728	China Construction Bank Corp	HKD	16 657 074,37	1,22
278 000	China Everbright Bank Co Ltd	HKD	116 452,51	0,01
479 000	China Galaxy Securities Co Ltd	HKD	709 711,83	0,05
190 000	China International Capital Corp Ltd	HKD	513 241,33	0,04
1 244 469	China Life Insurance Co Ltd	HKD	3 557 120,28	0,26
21 400	China Merchants Bank Co Ltd	CNH	122 211,66	0,01
579 902	China Merchants Bank Co Ltd	HKD	3 486 501,61	0,25
2 315 500	China Minsheng Banking Corp Ltd	HKD	1 223 184,65	0,09
427 700	China Minsheng Banking Corp Ltd	CNH	240 741,61	0,02
658 400	China Pacific Insurance Group Co Ltd	HKD	2 675 970,88	0,20
2 984 000	China Railway Group Ltd	HKD	1 457 765,52	0,11
992 800	China Railway Group Ltd	CNH	762 353,14	0,06
950 355	China Railway Signal & Communication Corp Ltd	CNH	711 210,76	0,05
47 856	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	CNH	189 583,10	0,01
2 855 100	China Three Gorges Renewables Group Co Ltd	CNH	1 715 152,33	0,13
441 400	China Vanke Co Ltd	HKD	311 517,95	0,02
501 500	China Yangtze Power Co Ltd	CNH	1 921 348,08	0,14
1 402 100	China Zheshang Bank Co Ltd	CNH	590 390,22	0,04
20 850	Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	CNH	60 820,16	0,00
277 600	CITIC Securities Co Ltd	HKD	1 083 299,72	0,08
1 500 000	CMOC Group Ltd	HKD	2 827 112,59	0,21
92 300	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	CNH	5 151 131,69	0,38
483 000	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	HKD	746 864,94	0,05
831 100	CRRC Corp Ltd	CNH	856 468,86	0,06
1 956 000	CRRC Corp Ltd	HKD	1 473 386,20	0,11
9 100	Eastroc Beverage Group Co Ltd	CNH	371 198,16	0,03
13 700	Eoptolink Technology Inc Ltd	CNH	746 607,48	0,05
114 900	Eve Energy Co Ltd	CNH	1 350 233,73	0,10
471 773	Goldwind Science & Technology Co Ltd	CNH	964 639,63	0,07
293 000	Great Wall Motor Co Ltd	HKD	629 492,19	0,05
32 900	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	CNH	184 460,98	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Chine (suite)				
242 400	Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd	CNH	1 279 353,60	0,09
403 885	Guotai Haitong Securities Co Ltd	HKD	828 798,76	0,06
108 800	Haier Smart Home Co Ltd	HKD	357 445,47	0,03
52 200	Huadong Medicine Co Ltd	CNH	300 085,75	0,02
209 800	Huatai Securities Co Ltd	HKD	563 903,84	0,04
484 600	Huaxia Bank Co Ltd	CNH	453 688,01	0,03
737 700	Hunan Valin Steel Co Ltd	CNH	671 075,51	0,05
17 381	Hygon Information Technology Co Ltd	CNH	624 859,66	0,05
333 600	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	CNH	343 164,60	0,03
12 154 104	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	HKD	8 953 893,93	0,65
689 600	Industrial Bank Co Ltd	CNH	1 940 965,56	0,14
148 400	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	CNH	566 434,01	0,04
257 600	JA Solar Technology Co Ltd	CNH	470 121,57	0,03
96 900	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	CNH	941 488,65	0,07
154 500	Jiangsu Phoenix Publishing & Media Corp Ltd	CNH	227 296,37	0,02
22 500	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	CNH	121 950,43	0,01
451 100	Jiangsu Zhongtian Technology Co Ltd	CNH	1 173 048,46	0,09
977 205	Jiangxi Copper Co Ltd	HKD	3 519 552,65	0,26
393 500	Jinduicheng Molybdenum Co Ltd	CNH	828 728,99	0,06
57 100	Kuang-Chi Technologies Co Ltd	CNH	398 018,02	0,03
63 742	LB Group Co Ltd	CNH	171 813,73	0,01
384 600	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	CNH	949 104,30	0,07
47 100	Midea Group Co Ltd	HKD	499 158,77	0,04
180 200	Muyuan Foods Co Ltd	CNH	1 340 934,69	0,10
6 525	NAURA Technology Group Co Ltd	CNH	420 531,36	0,03
201 200	New China Life Insurance Co Ltd	HKD	1 179 619,44	0,09
230 500	New Hope Liuhe Co Ltd	CNH	318 440,45	0,02
2 480	Ningbo Deye Technology Co Ltd	CNH	26 287,17	0,00
158 300	Ningbo Sanxing Medical Electric Co Ltd	CNH	543 904,38	0,04
387 400	Nongfu Spring Co Ltd	HKD	2 670 731,24	0,19
2 900 000	People's Insurance Co Group of China Ltd/The	HKD	2 479 345,73	0,18
1 324 000	PICC Property & Casualty Co Ltd	HKD	3 009 435,80	0,22
414 800	Ping An Bank Co Ltd	CNH	662 046,52	0,05
1 024 000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HKD	7 047 611,32	0,51
1 973 000	Postal Savings Bank of China Co Ltd	HKD	1 379 567,97	0,10
1 074 492	Postal Savings Bank of China Co Ltd	CNH	879 294,00	0,06
5 700	Range Intelligent Computing Technology Group Co Ltd	CNH	42 514,35	0,00
59 500	Seres Group Co Ltd	CNH	1 330 077,66	0,10
257 600	SF Holding Co Ltd	CNH	1 446 409,16	0,11
183 750	Shandong Gold Mining Co Ltd	HKD	881 229,76	0,06
652 400	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	HKD	478 670,33	0,04
41 900	Shanghai Baosight Software Co Ltd	CNH	135 567,20	0,01
33 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	CNH	136 036,56	0,01
847 700	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	CNH	1 435 292,54	0,10
642 900	Shanghai Rural Commercial Bank Co Ltd	CNH	750 751,33	0,05
209 595	Shanjin International Gold Co Ltd	CNH	656 519,42	0,05
20 137	Shengyi Technology Co Ltd	CNH	154 980,98	0,01
94 500	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	CNH	1 106 906,95	0,08
25 029	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	CNH	840 077,79	0,06
40 100	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co Ltd	CNH	334 049,43	0,02
164 400	Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	CNH	330 895,74	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Chine (suite)				
103 280	Sungrow Power Supply Co Ltd	CNH	2 392 418,80	0,17
249 500	Sunwoda Electronic Co Ltd	CNH	1 210 392,16	0,09
25 100	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co Ltd	CNH	258 513,41	0,02
12 780	Suzhou TFC Optical Communication Co Ltd	CNH	315 698,50	0,02
526 000	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd	CNH	665 832,13	0,05
207 000	TravelSky Technology Ltd	HKD	278 882,52	0,02
11 500	Victory Giant Technology Huizhou Co Ltd	CNH	469 319,05	0,03
289 800	Western Mining Co Ltd	CNH	875 211,70	0,06
25 800	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	CNH	269 053,99	0,02
49 680	WuXi AppTec Co Ltd	HKD	701 784,54	0,05
79 600	Yealink Network Technology Corp Ltd	CNH	419 016,04	0,03
144 200	Yihai Kerry Arawana Holdings Co Ltd	CNH	643 509,78	0,05
290 500	Yutong Bus Co Ltd	CNH	1 121 117,93	0,08
158 200	Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd	CNH	419 338,37	0,03
282 000	Zhejiang Chint Electrics Co Ltd	CNH	1 164 246,99	0,09
454 280	Zhejiang Expressway Co Ltd	HKD	415 613,90	0,03
185 900	Zhejiang NHU Co Ltd	CNH	619 660,94	0,05
234 100	Zhejiang Weiming Environment Protection Co Ltd	CNH	650 037,91	0,05
19 280	Zhongji Innolight Co Ltd	CNH	1 127 760,22	0,08
252 500	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	HKD	1 322 475,66	0,10
76 400	ZTE Corp	HKD	339 364,46	0,02
			162 981 521,70	11,89
Chypre				
23 842	TCS Group Holding PLC GDR[(a)]	USD	2,38	0,00
République tchèque				
12 719	Komercni Banka AS	CZK	634 907,68	0,05
Égypte				
423 643	Commercial International Bank - Egypt (CIB)	EGP	879 467,00	0,06
370 286	Talaat Moustafa Group	EGP	433 400,30	0,03
			1 312 867,30	0,09
Grèce				
773 453	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	2 971 277,69	0,22
85 910	National Bank of Greece SA	EUR	1 239 500,88	0,09
442 548	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	3 746 927,32	0,27
			7 957 705,89	0,58
Hong Kong				
98 000	BYD Electronic International Co Ltd	HKD	501 891,33	0,04
406 258	China Merchants Port Holdings Co Ltd	HKD	757 453,17	0,05
200 000	China Overseas Land & Investment Ltd	HKD	361 483,48	0,03
139 000	China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	HKD	272 386,90	0,02
1 338 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	HKD	1 603 099,16	0,12
1 140 000	Far East Horizon Ltd	HKD	1 010 742,19	0,07
117 000	Hua Hong Semiconductor Ltd	HKD	1 084 882,35	0,08
884 000	Lenovo Group Ltd	HKD	1 313 254,67	0,09
2 226 400	MMG Ltd	HKD	1 785 535,38	0,13
			8 690 728,63	0,63
Hongrie				
13 015	OTP Bank Nyrt	HUF	1 133 025,71	0,08
34 866	Richter Gedeon Nyrt	HUF	1 016 111,09	0,08
			2 149 136,80	0,16

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Inde				
19 451	ABB India Ltd	INR	1 141 371,42	0,08
23 007	Alkem Laboratories Ltd	INR	1 401 958,69	0,10
149 050	APL Apollo Tubes Ltd	INR	2 849 076,30	0,21
10 102	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	INR	847 728,48	0,06
79 704	Asian Paints Ltd	INR	2 103 470,85	0,15
154 766	Astral Ltd	INR	2 383 814,35	0,17
112 367	AU Small Finance Bank Ltd	INR	934 838,28	0,07
121 722	Aurobindo Pharma Ltd	INR	1 493 759,64	0,11
54 750	Avenue Supermarts Ltd	INR	2 794 029,46	0,20
433 000	Axis Bank Ltd	INR	5 525 379,01	0,40
127 673	Bajaj Finserv Ltd	INR	2 913 535,56	0,21
7 520	Bajaj Holdings & Investment Ltd	INR	1 055 828,45	0,08
9 298	Balkrishna Industries Ltd	INR	239 601,19	0,02
96 996	Bank of Baroda	INR	277 687,69	0,02
536 779	Bharti Airtel Ltd	INR	11 511 710,92	0,84
37 504	Britannia Industries Ltd	INR	2 505 055,10	0,18
2 147 325	Canara Bank	INR	2 915 543,23	0,21
198 415	CG Power & Industrial Solutions Ltd	INR	1 670 591,57	0,12
71 149	Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	INR	1 276 773,49	0,09
175 006	Cipla Ltd/India	INR	2 934 023,71	0,21
46 909	Colgate-Palmolive India Ltd	INR	1 172 902,24	0,09
106 917	Cummins India Ltd	INR	4 812 047,60	0,35
374 984	Dabur India Ltd	INR	2 082 024,05	0,15
28 279	Divi's Laboratories Ltd	INR	1 815 232,45	0,13
9 226	Dixon Technologies India Ltd	INR	1 734 327,13	0,13
258 512	DLF Ltd	INR	2 104 422,52	0,15
200 657	Dr Reddy's Laboratories Ltd	INR	2 791 855,76	0,20
805 962	Eternal Ltd	INR	2 949 549,44	0,22
134 197	FSN E-Commerce Ventures Ltd	INR	349 760,33	0,03
789 086	GMR Airports Ltd	INR	772 943,35	0,06
85 210	Godrej Properties Ltd	INR	1 917 580,60	0,14
28 377	Havells India Ltd	INR	481 192,59	0,04
265 664	HCL Technologies Ltd	INR	4 152 877,25	0,30
23 849	HDFC Asset Management Co Ltd	INR	1 511 082,33	0,11
1 747 994	HDFC Bank Ltd	INR	18 720 498,03	1,37
118 958	HDFC Life Insurance Co Ltd	INR	1 014 061,43	0,07
203 738	Hindustan Unilever Ltd	INR	5 733 308,74	0,42
887 959	ICICI Bank Ltd	INR	13 489 253,09	0,98
26 447	ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	INR	567 490,32	0,04
206 403	ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	INR	1 369 935,53	0,10
65 470	Indian Railway Catering & Tourism Corp Ltd	INR	516 247,18	0,04
118 052	IndusInd Bank Ltd	INR	962 174,75	0,07
91 308	Info Edge India Ltd	INR	1 353 727,38	0,10
655 454	Infosys Ltd	INR	10 659 486,88	0,78
35 540	InterGlobe Aviation Ltd	INR	2 286 498,63	0,17
192 667	Jindal Stainless Ltd	INR	1 601 253,63	0,12
511 109	Jio Financial Services Ltd	INR	1 694 613,87	0,12
204 796	Jubilant Foodworks Ltd	INR	1 400 679,97	0,10
86 599	Kalyan Jewellers India Ltd	INR	437 681,83	0,03
222 355	Kotak Mahindra Bank Ltd	INR	4 991 168,30	0,36
134 146	Lodha Developers Ltd	INR	1 746 789,03	0,13

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Inde (suite)				
84 835	Lupin Ltd	INR	1 848 569,86	0,14
22 662	Mankind Pharma Ltd	INR	628 820,16	0,05
198 503	Marico Ltd	INR	1 562 441,98	0,11
168 285	Max Healthcare Institute Ltd	INR	2 108 183,63	0,15
58 502	Mphasis Ltd	INR	1 763 830,50	0,13
454	MRF Ltd	INR	746 261,00	0,05
19 302	Muthoot Finance Ltd	INR	666 687,34	0,05
254 945	Nestle India Ltd	INR	3 310 134,77	0,24
1 859 677	NHPC Ltd	INR	1 799 097,08	0,13
65 005	Oberoi Realty Ltd	INR	1 172 830,63	0,09
7 443	Oracle Financial Services Software Ltd	INR	708 865,92	0,05
1 958	Page Industries Ltd	INR	906 740,54	0,07
70 064	PB Fintech Ltd	INR	1 331 233,63	0,10
35 925	Persistent Systems Ltd	INR	1 970 319,10	0,14
53 439	Phoenix Mills Ltd/The	INR	933 078,05	0,07
122 400	Pidilite Industries Ltd	INR	2 023 462,21	0,15
18 900	Polycab India Ltd	INR	1 550 008,73	0,11
197 099	Power Finance Corp Ltd	INR	902 766,19	0,07
1 883 792	Punjab National Bank	INR	2 324 956,03	0,17
137 054	SBI Life Insurance Co Ltd	INR	2 761 554,31	0,20
328 976	Shriram Finance Ltd	INR	2 268 734,88	0,17
604 068	State Bank of India	INR	5 927 567,49	0,43
281 636	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	INR	5 042 574,15	0,37
9 364	Sundaram Finance Ltd	INR	449 986,80	0,03
42 793	Supreme Industries Ltd	INR	2 033 531,06	0,15
3 140 597	Suzlon Energy Ltd	INR	1 957 668,50	0,14
119 661	Tech Mahindra Ltd	INR	1 901 964,58	0,14
58 776	Torrent Pharmaceuticals Ltd	INR	2 374 290,91	0,17
1 054 936	Union Bank of India Ltd	INR	1 609 721,17	0,12
289 703	Varun Beverages Ltd	INR	1 475 253,07	0,11
8 194 476	Vodafone Idea Ltd	INR	760 688,13	0,06
1 274 392	Wipro Ltd	INR	3 442 105,89	0,25
1 595 106	Yes Bank Ltd	INR	378 253,01	0,03
181 476	Zydus Lifesciences Ltd	INR	2 029 485,77	0,15
			208 640 110,69	15,22
Indonésie				
3 591 300	Amman Mineral Internasional PT	IDR	1 513 430,26	0,11
6 664 818	Bank Central Asia Tbk PT	IDR	3 104 969,08	0,23
8 628 200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	2 275 066,39	0,17
5 544 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	IDR	1 385 361,39	0,10
10 268 700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	2 452 055,23	0,18
1 498 200	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	IDR	431 105,85	0,03
210 769 400	GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	IDR	707 632,20	0,05
9 670 800	Kalbe Farma Tbk PT	IDR	649 747,81	0,05
8 458 348	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	IDR	953 642,82	0,07
11 352 400	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	IDR	2 100 142,68	0,15
			15 573 153,71	1,14
Koweït				
508 344	Boubyan Bank KSCP	KWD	1 211 372,94	0,09
109 528	Gulf Bank KSCP	KWD	125 412,97	0,01
1 013 467	Kuwait Finance House KSCP	KWD	2 630 701,57	0,19

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Koweït (suite)				
142 597	Mabanee Co KPSC	KWD	459 077,86	0,03
876 829	Mobile Telecommunications Co KSCP	KWD	1 480 994,32	0,11
872 823	National Bank of Kuwait SAKP	KWD	3 038 264,01	0,22
			8 945 823,67	0,65
Luxembourg				
119 200	Allegro.eu SA	PLN	1 184 437,67	0,09
Mexique				
180 450	Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	1 505 964,65	0,11
2 532 400	Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	3 805 575,74	0,28
99 490	Gruma SAB de CV	MXN	1 816 901,33	0,13
166 200	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	2 151 180,82	0,16
76 605	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	MXN	1 871 814,53	0,14
49 245	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	MXN	1 601 771,99	0,12
527 500	Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	1 867 383,95	0,13
31 000	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	249 413,63	0,02
357 700	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	3 523 929,36	0,26
87 200	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	MXN	240 248,30	0,02
728 400	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	1 497 087,87	0,11
88 045	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	1 177 247,09	0,08
1 533 100	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4 708 096,33	0,34
			26 016 615,59	1,90
Pays-Bas				
305 672	NEPI Rockcastle NV	ZAR	2 416 881,71	0,18
50 792	X5 Retail Group NV GDR[(a)]	USD	5,08	0,00
			2 416 886,79	0,18
Pérou				
34 600	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	USD	841 818,00	0,06
Philippines				
1 308 000	Ayala Land Inc	PHP	568 125,16	0,04
166 946	BDO Unibank Inc	PHP	387 545,52	0,03
197 460	International Container Terminal Services Inc	PHP	1 633 191,64	0,12
103 840	Jollibee Foods Corp	PHP	381 041,29	0,03
103 260	SM Investments Corp	PHP	1 313 943,77	0,10
3 007 161	SM Prime Holdings Inc	PHP	1 176 389,18	0,08
			5 460 236,56	0,40
Pologne				
24 625	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1 177 111,66	0,09
6 804	Budimex SA	PLN	944 050,09	0,07
3 406	CCC S.A.	PLN	169 780,84	0,01
8 193	CD Projekt SA	PLN	602 588,61	0,04
53 255	Dino Polska SA	PLN	628 043,64	0,04
109 466	KGHM Polska Miedz SA	PLN	4 810 238,66	0,35
147	LPP SA	PLN	711 563,81	0,05
7 035	mBank SA	PLN	1 738 897,59	0,13
84 020	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	1 619 434,68	0,12
71 177	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1 075 933,67	0,08
1 196	Santander Bank Polska SA	PLN	155 958,58	0,01
			13 633 601,83	0,99
Qatar				
1 448 712	Barwa Real Estate Co	QAR	1 056 492,22	0,08
469 807	Commercial Bank PSQC/The	QAR	593 549,08	0,04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Qatar (suite)				
558 262	Ooredoo QPSC	QAR	2 100 573,85	0,15
145 156	Qatar Islamic Bank QPSC	QAR	953 221,63	0,07
578 934	Qatar National Bank QPSC	QAR	2 897 055,06	0,21
			7 600 891,84	0,55
Arabie Saoudite				
342 676	Al Rajhi Bank	SAR	9 615 735,44	0,70
216 938	Alinma Bank	SAR	1 541 335,12	0,11
63 028	Almarai Co JSC	SAR	853 129,32	0,06
224 759	Arab National Bank	SAR	1 474 123,23	0,11
14 799	Arabian Internet & Communications Services Co	SAR	1 007 013,87	0,07
190 320	Bank AlBilad	SAR	1 464 095,87	0,11
137 747	Bank Al-Jazira	SAR	465 813,94	0,03
17 030	Co for Cooperative Insurance/The	SAR	608 019,68	0,05
10 170	Dallah Healthcare Co	SAR	400 356,27	0,03
48 020	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	SAR	3 393 051,41	0,25
162 046	Etihad Etisalat Co	SAR	2 891 581,12	0,21
224 214	Jabal Omar Development Co	SAR	1 176 065,80	0,09
36 311	Makkah Construction & Development Co	SAR	866 530,10	0,06
31 014	Mouwasat Medical Services Co	SAR	602 847,86	0,04
24 729	Nahdi Medical Co	SAR	758 934,49	0,06
724 636	Riyad Bank	SAR	5 236 144,30	0,38
12 875	SAL Saudi Logistics Services	SAR	624 346,85	0,05
289 039	Saudi Awwal Bank	SAR	2 462 093,22	0,18
81 252	Saudi Investment Bank/The	SAR	305 194,79	0,02
401 145	Saudi National Bank/The	SAR	4 117 982,75	0,30
402 071	Saudi Telecom Co	SAR	4 679 902,32	0,34
			44 544 297,75	3,25
Singapour				
105 700	BOC Aviation Ltd	HKD	930 732,38	0,07
Afrique du Sud				
34 152	Bid Corp Ltd	ZAR	850 277,77	0,06
57 773	Bidvest Group Ltd	ZAR	706 639,43	0,05
6 591	Capitec Bank Holdings Ltd	ZAR	1 330 770,46	0,10
20 234	Discovery Ltd	ZAR	228 251,59	0,02
64 875	E Media Holdings Ltd	ZAR	6 723,67	0,00
594 320	FirstRand Ltd	ZAR	2 674 074,38	0,20
152 760	Gold Fields Ltd	ZAR	6 322 585,71	0,46
91 942	Harmony Gold Mining Co Ltd	ZAR	1 686 457,30	0,12
232 275	Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	2 946 061,32	0,22
258 077	MTN Group Ltd	ZAR	2 062 075,76	0,15
28 012	Naspers Ltd	ZAR	10 038 647,69	0,73
155 194	Nedbank Group Ltd	ZAR	1 899 124,38	0,14
412 434	Pepkor Holdings Ltd	ZAR	576 219,58	0,04
154 613	Remgro Ltd	ZAR	1 518 356,28	0,11
835 062	Sanlam Ltd	ZAR	4 011 585,39	0,29
28 934	Shoprite Holdings Ltd	ZAR	464 049,68	0,03
36 959	Valterra Platinum Ltd	ZAR	2 692 825,73	0,20
112 912	Vodacom Group Ltd	ZAR	861 390,18	0,06
			40 876 116,30	2,98
Corée du Sud				
3 061	Amorepacific Corp	KRW	274 765,08	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Corée du Sud (suite)				
34 826	Celltrion Inc	KRW	4 445 819,38	0,33
21 704	Coway Co Ltd	KRW	1 551 628,51	0,11
7 100	DB Insurance Co Ltd	KRW	715 920,54	0,05
27 949	Doosan Bobcat Inc	KRW	1 097 120,47	0,08
18 251	Ecopro BM Co Ltd	KRW	1 506 397,90	0,11
24 351	Ecopro Co Ltd	KRW	842 865,30	0,06
76 440	Hana Financial Group Inc	KRW	4 850 957,18	0,35
6 002	Hanjin Kal Corp	KRW	431 289,25	0,03
20 304	Hankook Tire & Technology Co Ltd	KRW	555 366,32	0,04
7 016	HD Hyundai Electric Co Ltd	KRW	2 902 117,56	0,21
16 622	HLB Inc	KRW	461 262,71	0,03
3 173	HYBE Co Ltd	KRW	612 021,18	0,05
10 664	Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	1 281 330,39	0,09
17 491	Hyundai Motor Co	KRW	2 092 074,86	0,15
23 691	Hyundai Motor Co	KRW	3 642 970,26	0,27
17 433	Hyundai Motor Co	KRW	2 043 264,19	0,15
90 359	Industrial Bank of Korea	KRW	1 259 212,29	0,09
54 748	Kakao Corp	KRW	2 360 534,70	0,17
21 868	KakaoBank Corp	KRW	374 399,45	0,03
59 812	KB Financial Group Inc	KRW	4 941 889,84	0,36
41 768	Kia Corp	KRW	3 008 405,94	0,22
11 252	Korea Investment Holdings Co Ltd	KRW	1 169 177,75	0,09
4 723	Krafton Inc	KRW	1 005 638,73	0,07
28 867	LG Corp	KRW	1 495 451,06	0,11
117 473	LG Display Co Ltd	KRW	1 228 005,07	0,09
20 790	LG Electronics Inc	KRW	1 140 029,42	0,08
13 736	LG Energy Solution Ltd	KRW	3 450 282,44	0,25
3 279	LG H&H Co Ltd	KRW	668 869,53	0,05
54 895	LG Uplus Corp	KRW	603 764,78	0,04
6 011	LS Electric Co Ltd	KRW	1 180 073,24	0,09
11 322	Meritz Financial Group Inc	KRW	934 112,27	0,07
76 408	Mirae Asset Securities Co Ltd	KRW	1 200 667,79	0,09
23 453	NAVER Corp	KRW	4 601 134,76	0,34
27 206	NH Investment & Securities Co Ltd	KRW	380 811,03	0,03
2 223	Samsung Biologics Co Ltd	KRW	1 594 824,12	0,12
18 765	Samsung C&T Corp	KRW	2 521 759,01	0,18
14 880	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	KRW	2 103 222,76	0,15
108 553	Samsung Electronics Co Ltd	KRW	5 158 463,35	0,38
715 417	Samsung Electronics Co Ltd	KRW	43 071 982,67	3,14
4 222	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	KRW	1 391 463,76	0,10
13 644	Samsung Life Insurance Co Ltd	KRW	1 514 320,57	0,11
16 782	Samsung SDI Co Ltd	KRW	2 471 799,16	0,18
7 710	Samsung SDS Co Ltd	KRW	918 028,54	0,07
926	Samyang Foods Co Ltd	KRW	993 424,63	0,07
67 208	Shinhan Financial Group Co Ltd	KRW	3 402 343,49	0,25
1 503	SK Biopharmaceuticals Co Ltd	KRW	108 617,20	0,01
87 038	SK Hynix Inc	KRW	21 762 608,87	1,59
27 419	SK Square Co Ltd	KRW	3 866 305,11	0,28
3 638	SK Telecom Co Ltd	KRW	141 787,33	0,01
214 027	Woori Financial Group Inc	KRW	4 058 295,39	0,30

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Corée du Sud (suite)				
13 053	Yuhan Corp	KRW	1 085 152,29	0,08
			156 474 029,42	11,42
Taïwan				
102 000	Accton Technology Corp	TWD	3 333 829,96	0,24
199 000	Acer Inc	TWD	202 587,36	0,01
119 309	Advantech Co Ltd	TWD	1 250 175,40	0,09
833 000	ASE Technology Holding Co Ltd	TWD	4 616 093,01	0,34
71 000	Asia Vital Components Co Ltd	TWD	2 235 599,60	0,16
141 000	Asustek Computer Inc	TWD	3 152 913,73	0,23
2 141 000	AUO Corp	TWD	964 391,94	0,07
180 000	Catcher Technology Co Ltd	TWD	1 090 674,42	0,08
1 969 002	Cathay Financial Holding Co Ltd	TWD	4 229 035,32	0,31
596 000	Chunghwa Telecom Co Ltd	TWD	2 628 015,35	0,19
338 000	Compal Electronics Inc	TWD	373 141,52	0,03
1 648 000	CTBC Financial Holding Co Ltd	TWD	2 318 614,72	0,17
405 000	Delta Electronics Inc	TWD	11 411 638,70	0,83
187 000	E Ink Holdings Inc	TWD	1 427 311,77	0,10
3 113 172	E.Sun Financial Holding Co Ltd	TWD	3 371 192,23	0,25
33 000	Eclat Textile Co Ltd	TWD	484 203,43	0,04
54 000	Elite Material Co Ltd	TWD	2 198 462,15	0,16
11 000	eMemory Technology Inc	TWD	742 621,71	0,05
313 000	Eva Airways Corp	TWD	392 687,56	0,03
206 600	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	TWD	1 212 623,73	0,09
182 000	Far Eastern New Century Corp	TWD	164 332,38	0,01
37 000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	TWD	105 976,01	0,01
2 500 192	First Financial Holding Co Ltd	TWD	2 413 041,77	0,18
758 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	TWD	733 479,27	0,05
1 007 514	Fubon Financial Holding Co Ltd	TWD	2 879 617,14	0,21
88 000	Gigabyte Technology Co Ltd	TWD	853 396,83	0,06
20 000	Global Unichip Corp	TWD	839 601,35	0,06
138 000	Globalwafers Co Ltd	TWD	2 093 599,52	0,15
182 300	Hotai Motor Co Ltd	TWD	3 528 558,51	0,26
1 385 320	Innolux Corp	TWD	659 282,90	0,05
41 000	International Games System Co Ltd	TWD	1 075 131,22	0,08
628 000	Inventec Corp	TWD	935 503,14	0,07
24 000	Jentech Precision Industrial Co Ltd	TWD	1 755 097,26	0,13
2 507 830	KGI Financial Holding Co Ltd	TWD	1 225 907,65	0,09
23 000	Largan Precision Co Ltd	TWD	1 760 777,79	0,13
372 000	Lite-On Technology Corp	TWD	2 010 982,70	0,15
19 000	Lotes Co Ltd	TWD	969 551,71	0,07
237 811	MediaTek Inc	TWD	10 358 877,25	0,76
2 678 540	Mega Financial Holding Co Ltd	TWD	3 701 911,82	0,27
330 000	Micro-Star International Co Ltd	TWD	1 244 281,55	0,09
895 000	Nan Ya Plastics Corp	TWD	1 168 659,32	0,08
43 000	Nien Made Enterprise Co Ltd	TWD	613 572,26	0,04
65 000	Novatek Microelectronics Corp	TWD	931 904,01	0,07
338 000	Pegatron Corp	TWD	782 676,99	0,06
86 559	PharmaEssentia Corp	TWD	1 462 453,70	0,11
5 000	President Chain Store Corp	TWD	41 084,48	0,00
480 000	Quanta Computer Inc	TWD	4 559 707,34	0,33
83 000	Realtek Semiconductor Corp	TWD	1 477 758,79	0,11

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Taïwan (suite)				
154 066	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	TWD	124 037,96	0,01
66 000	Synnex Technology International Corp	TWD	136 005,87	0,01
2 503 600	Taiwan Business Bank	TWD	1 282 184,89	0,09
1 918 000	Taiwan High Speed Rail Corp	TWD	1 756 523,80	0,13
17 000	Taiwan Mobile Co Ltd	TWD	59 690,56	0,00
2 904 148	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	126 724 962,60	9,25
2 221 408	TS Financial Holding Co Ltd	TWD	1 300 164,84	0,09
373 000	Unimicron Technology Corp	TWD	1 846 660,68	0,13
1 678 000	Uni-President Enterprises Corp	TWD	4 323 929,21	0,32
3 497 000	United Microelectronics Corp	TWD	5 196 259,51	0,38
187 000	Vanguard International Semiconductor Corp	TWD	624 171,15	0,05
34 000	Voltronic Power Technology Corp	TWD	1 045 140,68	0,08
129 000	Wan Hai Lines Ltd	TWD	314 451,00	0,02
785 000	Wistron Corp	TWD	3 342 475,53	0,24
22 000	Wiwynn Corp	TWD	2 239 750,74	0,16
139 000	WPG Holdings Ltd	TWD	301 771,45	0,02
140 476	Yageo Corp	TWD	773 262,53	0,06
243 000	Yang Ming Marine Transport Corp	TWD	425 965,02	0,03
1 882 346	Yuanta Financial Holding Co Ltd	TWD	2 137 351,35	0,16
			251 937 297,64	18,38
Thaïlande				
183 300	Advanced Info Service PCL	THB	1 665 072,08	0,12
1 078 500	Airports of Thailand PCL	THB	1 329 107,89	0,10
918 000	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	583 444,43	0,04
2 588 412	Charoen Pokphand Foods PCL	THB	1 813 613,74	0,13
1 793 646	CP ALL PCL	THB	2 669 198,82	0,20
1 054 243	CP AXTRA PCL	THB	748 478,21	0,05
667 524	Delta Electronics Thailand PCL	THB	3 342 276,42	0,24
119 300	Kasikornbank PCL	THB	621 373,43	0,05
1 059 258	Minor International PCL	THB	771 742,77	0,06
135 946	Siam Cement PCL/The	THB	969 387,07	0,07
601 200	True Corp PCL	THB	197 573,09	0,01
			14 711 267,95	1,07
Turquie				
427 992	Akbank TAS	TRY	629 963,87	0,04
114 173	BIM Birlesik Magazalar AS	TRY	1 469 081,08	0,11
283 234	Ford Otomotiv Sanayi AS	TRY	677 111,74	0,05
655 134	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TRY	1 533 103,77	0,11
1 881 767	Turkiye Is Bankasi AS	TRY	638 589,00	0,05
389 662	Yapi ve Kredi Bankasi AS	TRY	319 573,68	0,02
			5 267 423,14	0,38
Émirats arabes unis				
335 057	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	1 304 451,37	0,09
270 066	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	1 602 874,67	0,12
1 036 943	Aldar Properties PJSC	AED	2 683 380,26	0,20
167 798	Americana Restaurants International PLC - Foreign Co	AED	88 626,11	0,01
306 453	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	795 949,31	0,06
310 351	Emaar Development PJSC	AED	1 151 414,33	0,08
1 397 923	Emaar Properties PJSC	AED	5 063 106,18	0,37
220 343	Emirates NBD Bank PJSC	AED	1 457 735,37	0,11
390 492	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	AED	1 960 406,88	0,14

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,28 % (suite)				
Émirats arabes unis (suite)				
415 980	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	1 753 139,87	0,13
1 481 122	Multiply Group PJSC	AED	1 162 505,26	0,08
69 988	Salik Co PJSC	AED	112 611,88	0,01
			19 136 201,49	1,40
Royaume-Uni				
95 927	Anglogold Ashanti Plc	ZAR	6 558 443,66	0,48
États-Unis				
66 896	Southern Copper Corp	USD	8 100 436,64	0,59
53 300	Yum China Holdings Inc	USD	2 324 413,00	0,17
			10 424 849,64	0,76
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**1 360 804 277,47**	**99,28**
Actions privilégiées - 0,00 %				
Inde				
131 088	TVS Motor Co Ltd[a]	INR	14 767,98	0,00
TOTAL DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES			**14 767,98**	**0,00**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**1 360 819 045,45**	**99,28**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Autres valeurs mobilières				
Actions ordinaires - 0,00 %				
Russie				
95 900	Mobile TeleSystems PJSC ADR[a]	USD	9,59	0,00
469 460	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC[a]	USD	46,95	0,00
1 328 980	Novolipetsk Steel PJSC[a]	USD	132,90	0,00
1 881 270	Sberbank of Russia PJSC[a]	USD	188,13	0,00
1 782 350	United Co RUSAL International PJSC[a]	USD	178,24	0,00
363 244	VTB Bank PJSC[a]	USD	36,32	0,00
			592,13	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**592,13**	**0,00**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES			**592,13**	**0,00**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**1 360 819 637,58**	**99,28**

Contrats de change à terme - 0,01 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
PLN	130 801 709	USD	35 810 309	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	104 374,52	0,01
USD	983 944	PLN	3 561 994	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	5 914,53	0,00
PLN	2 452 902	USD	671 844	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	1 816,91	0,00
EUR	175 334	USD	205 053	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	829,83	0,00
USD	53 981	EUR	45 485	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	571,05	0,00
EUR	11 161	USD	13 033	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	59,71	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**113 566,55**	**0,01**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Contrats de change à terme - 0,01 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	13 473	EUR	11 526	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(61,36)	(0,00)
EUR	21 590	USD	25 526	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(173,50)	(0,00)
USD	1 208 293	PLN	4 410 436	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2 696,43)	(0,00)
PLN	15 191 889	USD	4 182 342	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(11 051,65)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(13 982,94)**	**(0,00)**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**1 360 919 221,19**	**99,29**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**9 729 401,06**	**0,71**
TOTAL ACTIF NET	**1 370 648 622,25**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Finance	26,51
Technologie	21,35
Communications	20,11
Biens de consommation non cyclique	9,26
Industrie	7,92
Consommation cyclique	6,95
Matériaux de base	4,67
Services publics	1,87
Énergie	0,54
Diversifié	0,10
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,28**

(a) Titre évalué à la juste valeur, mais non négocié à la cote officielle de la Bourse de valeurs.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,21 %				
Bermudes				
3 761	Credicorp Ltd	USD	852 322,62	0,92
Brésil				
301 800	Ambev SA	BRL	583 100,21	0,62
346 000	Caixa Seguridade Participacoes S/A	BRL	835 484,17	0,90
127 700	Itau Unibanco Holding SA	BRL	797 318,74	0,85
253 400	Marcopolo SA	BRL	360 812,84	0,39
84 300	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	BRL	455 077,00	0,49
41 900	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	BRL	210 654,34	0,23
134 900	TIM SA/Brazil	BRL	506 614,34	0,54
			3 749 061,64	4,02
Îles Caïmans				
243 900	Alibaba Group Holding Ltd	HKD	4 705 299,52	5,05
1 270 000	Bosideng International Holdings Ltd	HKD	644 587,54	0,69
393 000	China Hongqiao Group Ltd	HKD	1 135 868,69	1,22
89 000	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	HKD	402 645,26	0,43
81 300	Tencent Holdings Ltd	HKD	5 917 860,78	6,36
			12 806 261,79	13,75
Chili				
23 319	Banco de Chile ADR	USD	601 332,51	0,65
Chine				
850 800	Bank of Jiangsu Co Ltd	CNH	1 018 965,34	1,10
1 273 000	CGN Power Co Ltd	HKD	402 516,90	0,43
1 662 000	China Construction Bank Corp	HKD	1 360 201,11	1,46
213 800	China Merchants Bank Co Ltd	CNH	1 032 690,79	1,11
617 300	China Tower Corp Ltd	HKD	775 172,53	0,83
248 005	China Yangtze Power Co Ltd	CNH	806 971,03	0,87
1 182 000	CRRC Corp Ltd	HKD	775 676,66	0,83
72 400	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	HKD	620 291,14	0,67
233 800	Huaxin Cement Co Ltd	HKD	401 261,65	0,43
129 200	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	CNH	420 860,22	0,45
622 000	Jiangsu Expressway Co Ltd	HKD	613 701,42	0,66
116 100	Livzon Pharmaceutical Group Inc	HKD	439 662,57	0,47
94 200	Midea Group Co Ltd	CNH	818 276,92	0,88
28 329	Montage Technology Co Ltd	CNH	524 574,12	0,56
122 600	Neway Valve Suzhou Co Ltd	CNH	655 988,78	0,71
1 098 000	PetroChina Co Ltd	HKD	850 346,26	0,91
915 400	PICC Property & Casualty Co Ltd	HKD	1 758 676,41	1,89
218 500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HKD	1 267 046,31	1,36
453 000	Weichai Power Co Ltd	HKD	691 365,55	0,74
218 700	Yunnan Yuntianhua Co Ltd	CNH	700 592,64	0,75
151 700	Yutong Bus Co Ltd	CNH	492 884,46	0,53
			16 427 722,81	17,64
République tchèque				
11 481	Komercni Banka A/S	CZK	490 320,50	0,53
75 397	Moneta Money Bank AS	CZK	512 594,99	0,55
			1 002 915,49	1,08
Grèce				
25 687	Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	414 074,44	0,45
19 218	JUMBO SA	EUR	561 549,96	0,60
62 836	National Bank of Greece SA	EUR	776 967,14	0,83
22 737	OPAP SA	EUR	451 784,19	0,49

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,21 % (suite)				
Grèce (suite)				
88 339	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	637 277,55	0,68
			2 841 653,28	3,05
Hong Kong				
44 600	AIA Group Ltd	HKD	364 365,09	0,39
290 000	China Merchants Port Holdings Co Ltd	HKD	462 187,03	0,49
242 000	Dream International Ltd	HKD	332 479,76	0,36
			1 159 031,88	1,24
Inde				
9 679	Bajaj Auto Ltd	INR	805 194,18	0,87
380 888	Bank of Baroda	INR	943 681,44	1,01
242 575	Bharat Petroleum Corp Ltd	INR	789 942,75	0,85
44 814	Colgate-Palmolive India Ltd	INR	954 367,12	1,03
226 626	Embassy Office Parks REIT	INR	916 546,13	0,98
58 742	Gulf Oil Lubricants India Ltd	INR	681 344,99	0,73
57 503	HCL Technologies Ltd	INR	763 433,97	0,82
113 524	Infosys Ltd	INR	1 574 855,19	1,69
57 940	Muthoot Finance Ltd	INR	1 708 579,74	1,83
370 426	Power Finance Corp Ltd	INR	1 456 562,26	1,56
660 426	Power Grid Corp of India Ltd	INR	1 773 641,41	1,90
561 880	Tata Steel Ltd	INR	909 064,49	0,98
			13 277 213,67	14,25
Indonésie				
1 258 000	Bank Central Asia Tbk PT	IDR	489 942,41	0,53
2 943 500	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	661 928,13	0,71
3 361 000	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	IDR	526 315,43	0,56
			1 678 185,97	1,80
Mexique				
33 650	Arca Continental SAB de CV	MXN	300 481,47	0,32
145 100	Banco del Bajio SA	MXN	311 005,25	0,33
275 000	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	488 958,39	0,53
72 100	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	615 642,05	0,66
278 400	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	498 364,03	0,54
			2 214 451,19	2,38
Philippines				
16 735	Globe Telecom Inc	PHP	367 076,11	0,39
127 710	International Container Terminal Services Inc	PHP	880 719,97	0,95
			1 247 796,08	1,34
Pologne				
13 604	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	557 535,25	0,60
45 573	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	753 505,31	0,81
69 088	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	881 038,47	0,94
			2 192 079,03	2,35
Arabie Saoudite				
26 303	Saudi Awwal Bank	SAR	191 436,74	0,21
105 084	Saudi National Bank/The	SAR	934 348,15	1,00
73 318	Saudi Telecom Co	SAR	733 598,56	0,79
			1 859 383,45	2,00
Slovénie				
23 370	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	EUR	810 939,00	0,87
Afrique du Sud				
104 005	Absa Group Ltd	ZAR	929 092,12	1,00
87 495	JSE Ltd	ZAR	550 218,74	0,59

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,21 % (suite)				
Afrique du Sud (suite)				
1 059 546	Old Mutual Ltd	ZAR	697 768,20	0,75
			2 177 079,06	2,34
Corée du Sud				
17 577	Hana Financial Group Inc	KRW	929 503,83	1,00
5 558	Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	557 417,46	0,60
5 821	Hyundai Motor Co	KRW	758 253,53	0,81
18 294	KB Financial Group Inc	KRW	1 283 253,99	1,38
13 918	Kia Corp	KRW	848 916,74	0,91
1 555	LG Chem Ltd	KRW	262 044,63	0,28
4 235	NCSoft Corp	KRW	554 287,54	0,59
72 298	Samsung Electronics Co Ltd	KRW	3 676 447,30	3,95
			8 870 125,02	9,52
Taïwan				
12 000	Accton Technology Corp	TWD	351 101,71	0,38
190 000	ASE Technology Holding Co Ltd	TWD	876 254,33	0,94
32 000	Delta Electronics Inc	TWD	765 620,32	0,82
20 000	Lotes Co Ltd	TWD	866 528,59	0,93
33 100	MediaTek Inc	TWD	1 218 866,91	1,31
145 000	Quanta Computer Inc	TWD	1 178 969,64	1,26
36 900	Realtek Semiconductor Corp	TWD	567 757,19	0,61
250 447	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	9 226 962,21	9,90
54 000	Yageo Corp	TWD	256 979,96	0,28
			15 309 040,86	16,43
Thaïlande				
989 200	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	532 583,95	0,57
825 600	I-TAIL Corp PCL	THB	340 423,43	0,37
146 900	PTT Exploration & Production PCL	THB	445 608,93	0,48
			1 318 616,31	1,42
Émirats arabes unis				
210 893	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	1 064 293,09	1,14
176 065	Emaar Properties PJSC	AED	532 212,27	0,57
1 119 092	Emirates Central Cooling Systems Corp	AED	420 070,33	0,45
			2 016 575,69	2,16
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**92 411 787,35**	**99,21**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**92 411 787,35**	**99,21**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Autres valeurs mobilières				
Actions ordinaires - 0,00 %				
Russie				
307 090	Gazprom PJSC[(a)]	RUB	0,32	0,00
8 811 600	Inter RAO UES PJSC[(a)]	RUB	9,09	0,00
43 000	LUKOIL PJSC[(a)]	RUB	0,04	0,00
102 412	Tatneft PJSC[(a)]	RUB	0,11	0,00
			9,56	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**9,56**	**0,00**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES			**9,56**	**0,00**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**92 411 796,91**	**99,21**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Contrats de change à terme - 0,14 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
CZK	362 584 037	EUR	14 784 217	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	110 673,48	0,12
PLN	97 329 083	EUR	22 784 669	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	21 215,27	0,02
EUR	2 594	CZK	63 079	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2,98	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**131 891,73**	**0,14**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	150	CZK	3 655	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,02)	(0,00)
CZK	9 987	EUR	411	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(0,31)	(0,00)
CZK	53 092	EUR	2 185	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(2,79)	(0,00)
CZK	5 211 748	EUR	214 127	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(29,19)	(0,00)
PLN	1 807 044	EUR	423 998	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(576,97)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						(609,28)	(0,00)

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**92 543 079,36**	**99,35**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**612 340,37**	**0,65**
TOTAL ACTIF NET	**93 155 419,73**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Finance	32,65
Technologie	21,04
Communications	15,11
Consommation cyclique	8,67
Biens de consommation non cyclique	6,47
Industrie	5,43
Services publics	3,65
Matériaux de base	3,23
Énergie	2,96
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,21**

(a) Titre évalué à la juste valeur, mais non négocié à la cote officielle de la Bourse de valeurs.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,68 %				
Autriche				
14 416	Erste Group Bank AG	EUR	1 199 411,20	0,21
31 641	Verbund AG	EUR	1 958 577,90	0,34
			3 157 989,10	0,55
Belgique				
20 502	Ageas SA/NV	EUR	1 207 567,80	0,21
7 283	D'ieteren Group	EUR	1 159 453,60	0,20
15 539	Elia Group SA/NV	EUR	1 525 152,85	0,26
6 228	KBC Group NV	EUR	631 830,60	0,11
48	Lotus Bakeries NV	EUR	384 960,00	0,07
4 272	Sofina SA	EUR	1 072 272,00	0,19
8 223	UCB S.A.	EUR	1 932 405,00	0,34
			7 913 641,85	1,38
Bermudes				
86 000	Aegon Ltd.	EUR	587 552,00	0,10
Danemark				
209	AP Moller - Maersk	DKK	349 008,11	0,06
357	AP Moller - Maersk	DKK	594 478,69	0,10
5 036	Coloplast A/S	DKK	366 338,44	0,06
20 147	Danske Bank	DKK	731 166,59	0,13
1 714	Demant A/S	DKK	50 562,10	0,01
11 461	DSV	DKK	1 941 504,01	0,34
2 157	Genmab	DKK	556 982,41	0,10
177 732	Novo Nordisk A/S	DKK	8 206 176,57	1,42
37 181	Novonesis Novozymes B	DKK	1 938 113,66	0,34
1 874	Pandora	DKK	207 972,84	0,04
1 352	ROCKWOOL A/S	DKK	42 763,14	0,01
101 482	Vestas Wind Systems A/S	DKK	1 628 706,32	0,28
			16 613 772,88	2,89
Finlande				
22 030	Kesko Oyj	EUR	398 743,00	0,07
30 707	Kone Oyj	EUR	1 781 006,00	0,31
86 552	Metso Oyj	EUR	1 011 360,12	0,18
424 553	Nokia Oyj	EUR	1 731 751,69	0,30
47 255	Nordea Bank Abp	EUR	660 388,63	0,11
5 802	Orion Oyj	EUR	378 000,30	0,07
159 865	Sampo Oyj	EUR	1 563 159,97	0,27
32 319	Stora Enso Oyj	EUR	301 730,18	0,05
			7 826 139,89	1,36
France				
38 097	Accor SA	EUR	1 535 309,10	0,27
686	Aeroports de Paris SA	EUR	77 037,80	0,01
53 497	Alstom SA	EUR	1 183 353,64	0,21
25 073	Arkema SA	EUR	1 343 912,80	0,23
151 503	AXA S.A.	EUR	6 157 081,92	1,07
3 367	BioMerieux	EUR	383 164,60	0,07
61 440	BNP Paribas SA	EUR	4 751 155,20	0,83
57 881	Bouygues SA	EUR	2 217 999,92	0,39
37 577	Bureau Veritas SA	EUR	1 001 051,28	0,17
8 487	Capgemini SE	EUR	1 048 568,85	0,18
34 220	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3 136 605,20	0,54
55 385	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1 691 457,90	0,29

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,68 % (suite)				
France (suite)				
16 515	Covivio S.A./France	EUR	944 658,00	0,16
63 093	Credit Agricole SA	EUR	1 054 914,96	0,18
44 390	Dassault Systemes SE	EUR	1 265 558,90	0,22
15 866	Edenred SE	EUR	320 493,20	0,06
8 227	Eiffage S.A.	EUR	894 274,90	0,16
21 619	EssilorLuxottica S.A.	EUR	5 966 844,00	1,04
7 772	Gecina S.A.	EUR	662 951,60	0,12
56 914	Getlink SE	EUR	891 273,24	0,15
1 593	Hermes International SCA	EUR	3 318 219,00	0,58
3 362	Kering SA	EUR	949 933,10	0,16
59 279	Klepierre SA	EUR	1 965 691,64	0,34
28 006	Legrand S.A.	EUR	3 937 643,60	0,68
10 396	L'Oreal S.A.	EUR	3 830 926,00	0,67
127 202	Orange S.A.	EUR	1 756 659,62	0,31
17 213	Publicis Groupe S.A.	EUR	1 405 957,84	0,24
45 786	Rexel SA	EUR	1 274 682,24	0,22
70 743	Sanofi S.A.	EUR	5 556 862,65	0,97
39 082	Schneider Electric SE	EUR	9 285 883,20	1,61
48 788	Societe Generale S.A.	EUR	2 749 691,68	0,48
11 709	Sodexo SA	EUR	627 016,95	0,11
7 731	Teleperformance SE	EUR	489 681,54	0,08
123 728	Veolia Environnement S.A.	EUR	3 585 637,44	0,62
37 483	Vinci S.A.	EUR	4 421 119,85	0,77
			81 683 273,36	14,19
Allemagne				
8 357	adidas AG	EUR	1 499 245,80	0,26
29 899	Allianz SE	EUR	10 685 902,60	1,86
12 801	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1 010 638,95	0,18
38 680	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3 304 819,20	0,57
49 894	Commerzbank AG	EUR	1 601 098,46	0,28
11 843	Continental AG	EUR	664 629,16	0,12
5 608	CTS Eventim AG & Co KGaA	EUR	467 707,20	0,08
121 877	Deutsche Bank AG	EUR	3 650 216,15	0,63
9 551	Deutsche Boerse AG	EUR	2 178 583,10	0,38
75 534	Deutsche Lufthansa AG	EUR	544 449,07	0,09
64 333	Deutsche Post AG	EUR	2 440 794,02	0,42
229 222	Deutsche Telekom AG	EUR	6 649 730,22	1,16
29 685	Fresenius Medical Care AG	EUR	1 325 732,10	0,23
39 491	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1 871 873,40	0,32
18 699	GEA Group AG	EUR	1 175 232,15	0,20
122 400	Infineon Technologies AG	EUR	4 063 680,00	0,71
18 553	Knorr-Bremse AG	EUR	1 481 457,05	0,26
3 205	LEG Immobilien SE	EUR	216 978,50	0,04
75 862	Mercedes-Benz Group AG	EUR	4 056 341,14	0,70
9 299	Merck KGaA	EUR	1 017 775,55	0,18
9 252	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	5 027 536,80	0,87
1 212	Nemetschek SE	EUR	134 289,60	0,02
62 076	SAP SE	EUR	14 147 120,40	2,46
429	Sartorius AG	EUR	84 899,10	0,01
18 943	Scout24 SE	EUR	2 019 323,80	0,35
50 305	Siemens AG	EUR	11 529 906,00	2,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,68 % (suite)				
Allemagne (suite)				
8 280	Symrise AG	EUR	613 051,20	0,11
2 507	Talanx AG	EUR	283 792,40	0,05
53 369	Vonovia SE	EUR	1 416 946,95	0,25
10 663	Zalando SE	EUR	277 344,63	0,05
			85 441 094,70	14,84
Irlande				
50 270	AIB Group PLC	EUR	387 833,05	0,07
21 205	Kerry Group PLC	EUR	1 627 483,75	0,28
8 053	Kingspan Group PLC	EUR	570 152,40	0,10
46 164	Ryanair Holdings PLC	EUR	1 140 250,80	0,20
			3 725 720,00	0,65
Italie				
44 230	Banco BPM SpA	EUR	562 826,75	0,10
111 046	BPER Banca SPA	EUR	1 047 830,06	0,18
75 500	Generali	EUR	2 522 455,00	0,44
950 810	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5 337 847,34	0,93
17 800	Moncler SpA	EUR	887 686,00	0,15
63 550	Nexi SpA	EUR	306 056,80	0,05
53 651	Poste Italiane SpA	EUR	1 083 213,69	0,19
36 952	Prysmian SpA	EUR	3 110 619,36	0,54
416 689	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3 599 359,58	0,63
93 288	UniCredit SpA	EUR	6 014 277,36	1,04
32 447	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	592 482,22	0,10
			25 064 654,16	4,35
Jersey, îles Anglo-Normandes				
74 183	Experian PLC	GBP	3 163 505,47	0,55
162 247	WPP PLC	GBP	683 716,77	0,12
			3 847 222,24	0,67
Luxembourg				
5 206	Eurofins Scientific SE	EUR	321 626,68	0,05
9 290	Spotify Technology S.A.	USD	5 518 655,32	0,96
			5 840 282,00	1,01
Internationales				
15 842	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1 416 908,48	0,25
Pays-Bas				
22 372	ABN AMRO Bank NV GDR	EUR	609 637,00	0,11
1 095	Adyen NV	EUR	1 494 675,00	0,26
24 331	AerCap Holdings NV	USD	2 505 575,32	0,44
38 257	Akzo Nobel NV	EUR	2 318 374,20	0,40
3 284	Argenx SE	EUR	2 026 884,80	0,35
14 422	ASM International NV	EUR	7 366 757,60	1,28
20 021	ASR Nederland NV	EUR	1 156 813,38	0,20
64 762	Ferrovial SE	EUR	3 159 090,36	0,55
135 436	ING Groep NV	EUR	2 989 749,70	0,52
54 449	JDE Peet's NV	EUR	1 698 808,80	0,29
90 408	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3 114 555,60	0,54
471 923	Koninklijke KPN NV	EUR	1 928 749,30	0,33
22 973	NN Group NV	EUR	1 376 082,70	0,24
86 808	Prosus NV	EUR	5 203 271,52	0,90
13 074	QIAGEN NV	EUR	492 824,43	0,09
17 337	Randstad NV	EUR	627 079,29	0,11

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,68 % (suite)				
Pays-Bas (suite)				
119 869	STMicroelectronics NV	EUR	2 858 875,65	0,50
57 562	Universal Music Group NV	EUR	1 413 722,72	0,25
19 010	Wolters Kluwer NV	EUR	2 208 011,50	0,38
			44 549 538,87	7,74
Norvège				
105 642	DNB Bank ASA	NOK	2 446 435,55	0,43
69 957	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	1 745 954,13	0,30
170 567	Mowi ASA	NOK	3 066 852,92	0,53
930 968	Norsk Hydro ASA	NOK	5 367 953,94	0,93
235 923	Orkla ASA	NOK	2 096 840,19	0,36
29 694	Salmar ASA	NOK	1 349 967,29	0,24
248 851	Telenor ASA	NOK	3 510 768,77	0,61
			19 584 772,79	3,40
Portugal				
826 847	EDP SA	EUR	3 337 981,34	0,58
46 467	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	961 866,90	0,17
			4 299 848,24	0,75
Espagne				
8 397	Acciona SA	EUR	1 435 047,30	0,25
33 948	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	2 308 464,00	0,40
100 258	Aena SME SA	EUR	2 333 003,66	0,41
51 977	Amadeus IT Group S.A.	EUR	3 508 447,50	0,61
382 431	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	6 248 922,54	1,09
121 940	Banco de Sabadell SA	EUR	402 402,00	0,07
990 409	Banco Santander S.A.	EUR	8 788 889,47	1,53
212 563	CaixaBank SA	EUR	1 901 588,60	0,33
17 278	Cellnex Telecom SA	EUR	509 528,22	0,09
165 815	EDP Renovaveis SA	EUR	1 857 128,00	0,32
36 489	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	1 713 888,33	0,30
30 440	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	134 910,08	0,02
67 980	Redeia Corp SA	EUR	1 117 591,20	0,19
202 929	Telefonica SA	EUR	892 481,74	0,15
			33 152 292,64	5,76
Suède				
5 736	AddTech AB	SEK	158 413,57	0,03
36 410	Assa Abloy AB	SEK	1 076 057,72	0,19
163 426	Atlas Copco AB	SEK	2 349 869,57	0,41
153 141	Atlas Copco AB	SEK	1 953 238,46	0,34
11 441	Beijer Ref AB	SEK	151 825,51	0,03
170 952	Boliden AB	SEK	5 920 131,55	1,03
14 646	Epiroc AB	SEK	262 941,66	0,04
32 497	Epiroc AB	SEK	521 669,68	0,09
27 807	Essity AB	SEK	618 492,91	0,11
38 939	H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	617 506,50	0,11
107 890	Hexagon AB	SEK	1 092 471,18	0,19
15 906	Investor AB	SEK	423 234,31	0,07
76 537	Nibe Industrier AB	SEK	256 531,75	0,04
71 105	Sandvik AB	SEK	1 684 490,21	0,29
17 274	Skanska AB	SEK	381 244,36	0,07
16 283	SKF AB	SEK	343 606,74	0,06
95 867	Svenska Handelsbanken AB	SEK	1 061 816,00	0,18

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,68 % (suite)				
Suède (suite)				
146 989	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	1 035 348,05	0,18
11 646	Trelleborg AB	SEK	369 371,61	0,06
			20 278 261,34	3,52
Suisse				
144 602	ABB Ltd.	CHF	8 865 853,30	1,54
36 037	Alcon AG	CHF	2 284 285,25	0,40
494	Baloise Holding AG	CHF	103 778,76	0,02
747	Barry Callebaut AG	CHF	870 937,84	0,15
848	Belimo Holding AG	CHF	754 220,21	0,13
33	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	429 227,53	0,07
14	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	1 791 015,21	0,31
29 899	Cie Financiere Richemont S.A.	CHF	4 848 371,88	0,84
42 004	Coca-Cola HBC AG	GBP	1 686 330,03	0,29
25 415	DSM-Firmenich AG	EUR	1 843 095,80	0,32
8 198	Galderma Group AG	CHF	1 212 746,84	0,21
628	Givaudan SA	CHF	2 171 056,15	0,38
10 798	Julius Baer Group Ltd	CHF	634 790,04	0,11
652	Kuehne + Nagel International AG	CHF	103 321,17	0,02
11 854	Logitech International SA	CHF	1 100 334,24	0,19
3 940	Lonza Group AG	CHF	2 221 834,38	0,39
151 911	Nestle S.A.	CHF	11 873 216,56	2,06
121 249	Novartis AG	CHF	12 984 913,64	2,26
39 651	Roche Holding AG	CHF	11 023 017,16	1,91
28 285	Sandoz Group AG	CHF	1 427 125,34	0,25
1 367	Schindler Holding AG	CHF	440 416,46	0,08
4 306	Schindler Holding AG	CHF	1 319 589,07	0,23
8 098	SGS S.A.	CHF	714 441,19	0,12
67 783	SIG Group AG	CHF	594 893,79	0,10
18 278	Sika AG	CHF	3 462 480,16	0,60
6 815	Straumann Holding AG	CHF	618 890,21	0,11
1 729	Swatch Group AG/The	CHF	276 395,50	0,05
1 391	Swiss Life Holding AG	CHF	1 273 028,03	0,22
15 436	Swiss Prime Site AG	CHF	1 837 680,44	0,32
18 902	Swiss Re AG	CHF	2 973 122,80	0,52
159 541	UBS Group AG	CHF	5 547 909,12	0,96
4 207	VAT Group AG	CHF	1 414 800,19	0,25
8 588	Zurich Insurance Group AG	CHF	5 204 855,36	0,90
			93 907 973,65	16,31
Royaume-Uni				
83 656	3i Group PLC	GBP	3 919 241,57	0,68
19 214	Admiral Group PLC	GBP	737 920,58	0,13
38 275	Ashtead Group PLC	GBP	2 177 320,09	0,38
32 846	Associated British Foods PLC	GBP	771 855,45	0,13
89 259	AstraZeneca PLC	GBP	11 435 609,92	1,99
52 789	Auto Trader Group PLC	GBP	476 724,75	0,08
228 141	Aviva PLC	GBP	1 792 621,70	0,31
808 966	Barclays PLC	GBP	3 518 392,62	0,61
150 713	Barratt Redrow PLC	GBP	673 273,90	0,12
532 284	BT Group PLC	GBP	1 165 750,32	0,20
47 243	Bunzl PLC	GBP	1 269 852,57	0,22
41 958	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	3 228 444,92	0,56

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,68 % (suite)				
Royaume-Uni (suite)				
133 229	Compass Group PLC	GBP	3 860 427,72	0,67
301 831	GSK PLC	GBP	5 444 955,51	0,95
690 297	Haleon PLC	GBP	2 628 965,15	0,46
49 611	Halma PLC	GBP	1 961 033,01	0,34
7 118	Hikma Pharmaceuticals PLC	GBP	138 478,87	0,02
1 018 156	HSBC Holdings PLC	GBP	12 190 413,67	2,12
194 165	Informa PLC	GBP	2 041 325,12	0,36
13 900	InterContinental Hotels Group PLC	GBP	1 429 185,80	0,25
11 584	Intertek Group PLC	GBP	626 718,28	0,11
27 287	JD Sports Fashion PLC	GBP	29 794,53	0,01
83 089	Kingfisher PLC	GBP	293 878,61	0,05
155 918	Land Securities Group PLC	GBP	1 039 697,66	0,18
169 324	Legal & General Group PLC	GBP	461 724,91	0,08
3 796 614	Lloyds Banking Group PLC	GBP	3 646 128,15	0,63
20 880	London Stock Exchange Group PLC	GBP	2 037 295,26	0,35
93 806	M&G PLC	GBP	271 918,63	0,05
167 382	Marks & Spencer Group PLC	GBP	699 027,26	0,12
26 216	Mondi PLC	GBP	307 577,25	0,05
595 315	NatWest Group PLC	GBP	3 557 723,86	0,62
2 990	Next PLC	GBP	423 939,83	0,07
662	NMC Health PLC[(a)]	GBP	0,08	0,00
121 580	Pearson PLC	GBP	1 471 700,60	0,26
29 501	Phoenix Group Holdings PLC	GBP	217 506,94	0,04
143 195	Prudential PLC	GBP	1 707 915,62	0,30
54 905	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	3 597 028,47	0,63
143 760	RELX PLC	GBP	5 858 814,63	1,02
177 216	Rentokil Initial PLC	GBP	763 040,40	0,13
102 578	Sage Group PLC/The	GBP	1 292 810,11	0,23
143 436	Segro PLC	GBP	1 077 091,08	0,19
80 228	Severn Trent PLC	GBP	2 378 910,29	0,41
72 904	Smith & Nephew PLC	GBP	1 117 205,27	0,19
200 725	Smiths Group PLC	GBP	5 409 119,94	0,94
120 279	Standard Chartered PLC	GBP	1 978 248,45	0,34
141 932	Unilever PLC	GBP	7 155 184,34	1,24
233 878	United Utilities Group PLC	GBP	3 072 212,55	0,53
1 715 933	Vodafone Group PLC	GBP	1 693 923,70	0,29
43 307	Whitbread PLC	GBP	1 597 724,15	0,28
20 154	Wise PLC	GBP	238 995,34	0,04
			114 884 649,43	19,96
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**573 775 587,62**	**99,68**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					
Droits - 0,00 %					
Belgique					
4 272	Sofina SA	EUR	31/12/2049	8 116,80	0,00
TOTAL DES DROITS				**8 116,80**	**0,00**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				**573 783 704,42**	**99,68**

	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**573 783 704,42**	**99,68**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**1 831 305,52**	**0,32**
TOTAL ACTIF NET	**575 615 009,94**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Finance	27,17
Biens de consommation non cyclique	26,58
Industrie	17,03
Consommation cyclique	8,28
Communications	6,80
Technologie	5,87
Services publics	3,88
Matériaux de base	3,79
Énergie	0,28
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,68**

[a] Titre évalué à la juste valeur, mais non négocié à la cote officielle de la Bourse de valeurs.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,27 %				
Danemark				
110 449	Danske Bank A/S	DKK	4 008 369,41	1,74
17 293	DSV A/S	DKK	2 929 450,21	1,28
40 269	Novo Nordisk A/S	DKK	1 859 285,46	0,81
			8 797 105,08	3,83
France				
14 853	Air Liquide SA	EUR	2 626 901,58	1,14
108 784	AXA S.A.	EUR	4 420 981,76	1,92
43 428	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3 980 610,48	1,73
96 334	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2 942 040,36	1,28
1 314	Hermes International SCA	EUR	2 737 062,00	1,19
9 450	L'Oreal S.A.	EUR	3 482 325,00	1,52
199 195	Orange S.A.	EUR	2 750 882,95	1,20
33 294	Schneider Electric SE	EUR	7 910 654,40	3,44
102 040	Societe Generale S.A.	EUR	5 750 974,40	2,50
41 881	TotalEnergies SE	EUR	2 166 504,13	0,94
			38 768 937,06	16,86
Allemagne				
183 715	Deutsche Telekom AG	EUR	5 329 572,15	2,32
61 909	Infineon Technologies AG	EUR	2 055 378,80	0,89
21 541	LEG Immobilien SE	EUR	1 458 325,70	0,63
26 918	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1 439 305,46	0,63
14 330	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	7 786 922,00	3,39
32 591	SAP SE	EUR	7 427 488,90	3,23
28 772	Siemens AG	EUR	6 594 542,40	2,87
			32 091 535,41	13,96
Irlande				
36 334	CRH PLC	GBP	3 698 363,46	1,61
Italie				
469 000	Enel SpA	EUR	3 782 954,00	1,65
1 127 851	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6 331 755,51	2,75
			10 114 709,51	4,40
Luxembourg				
4 429	Spotify Technology S.A.	USD	2 631 014,47	1,14
Pays-Bas				
32 859	Airbus SE	EUR	6 486 366,60	2,82
4 408	ASM International NV	EUR	2 251 606,40	0,98
13 909	ASML Holding NV	EUR	11 518 042,90	5,01
328 897	ING Groep NV	EUR	7 260 401,28	3,16
124 523	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4 289 817,35	1,86
115 325	Prosus NV	EUR	6 912 580,50	3,01
			38 718 815,03	16,84
Espagne				
157 276	Aena SME SA	EUR	3 659 812,52	1,59
382 569	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	6 251 177,46	2,72
213 002	Iberdrola S.A.	EUR	3 430 397,21	1,49
			13 341 387,19	5,80
Suède				
250 534	Atlas Copco AB	SEK	3 602 377,98	1,57
Suisse				
55 637	Alcon AG	CHF	3 526 674,77	1,53
46 531	Nestle S.A.	CHF	3 636 817,87	1,58

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,27 % (suite)				
Suisse (suite)				
101 614	Novartis AG	CHF	10 882 143,48	4,73
18 948	Roche Holding AG	CHF	5 267 562,71	2,29
18 957	Schindler Holding AG	CHF	6 107 516,33	2,66
			29 420 715,16	12,79
Royaume-Uni				
138 378	3i Group PLC	GBP	6 482 939,78	2,82
106 886	Antofagasta PLC	GBP	3 368 986,29	1,46
46 421	AstraZeneca PLC	GBP	5 947 326,86	2,59
29 873	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	2 303 208,30	1,00
101 842	Compass Group PLC	GBP	2 950 961,73	1,28
397 231	National Grid PLC	GBP	4 858 462,40	2,11
953 630	NatWest Group PLC	GBP	5 699 087,38	2,48
37 254	Rio Tinto PLC	GBP	2 086 159,49	0,91
243 634	Shell PLC	EUR	7 422 309,81	3,23
117 923	Unilever PLC	GBP	5 944 824,30	2,59
			47 064 266,34	20,47
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**228 249 226,69**	**99,27**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**228 249 226,69**	**99,27**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**228 249 226,69**	**99,27**

Contrats de change à terme - 0,04 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
CZK	331 410 728	EUR	13 514 668	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	99 628,21	0,04
EUR	25 182	CZK	611 851	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	32,08	0,00
EUR	10 739	CZK	261 060	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	8,16	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**99 668,45**	**0,04**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	1 513	CZK	37 101	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(11,43)	(0,00)
CZK	4 520 529	EUR	186 020	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(317,82)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(329,25)**	**(0,00)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**228 348 565,89**	**99,31**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**1 577 333,25**	**0,69**
TOTAL ACTIF NET	**229 925 899,14**	**100,00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Finance	24,11
Biens de consommation non cyclique	20,50
Industrie	19,57
Technologie	10,11
Communications	7,67
Services publics	5,25
Consommation cyclique	4,38
Énergie	4,17
Matériaux de base	3,51
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,27**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 97,98 %				
Danemark				
65 671	Novo Nordisk A/S	DKK	3 032 137,27	1,49
Finlande				
315 534	Nordea Bank Abp	SEK	4 405 658,18	2,17
France				
14 111	Air Liquide SA	EUR	2 495 671,46	1,23
103 749	AXA S.A.	EUR	4 216 359,36	2,07
26 505	Capgemini SE	EUR	3 274 692,75	1,61
30 727	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2 816 436,82	1,38
92 074	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2 811 939,96	1,38
3 981	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2 072 110,50	1,02
50 314	Sanofi S.A.	EUR	3 952 164,70	1,94
26 623	Schneider Electric SE	EUR	6 325 624,80	3,11
38 359	Societe Generale S.A.	EUR	2 161 913,24	1,06
56 157	TotalEnergies SE	EUR	2 905 001,61	1,43
34 306	Vinci S.A.	EUR	4 046 392,70	1,99
			37 078 307,90	18,22
Allemagne				
12 331	Allianz SE	EUR	4 407 099,40	2,17
43 864	BASF SE	EUR	1 859 394,96	0,91
23 865	Deutsche Boerse AG	EUR	5 443 606,50	2,68
225 859	Deutsche Telekom AG	EUR	6 552 169,59	3,22
261 090	E.ON SE	EUR	4 181 356,35	2,05
110 564	Infineon Technologies AG	EUR	3 670 724,80	1,80
58 014	Mercedes-Benz Group AG	EUR	3 102 008,58	1,52
4 384	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	2 382 265,60	1,17
37 983	Siemens AG	EUR	8 705 703,60	4,28
			40 304 329,38	19,80
Irlande				
15 256	CRH PLC	GBP	1 552 877,00	0,76
Italie				
504 310	Enel SpA	EUR	4 067 764,46	2,00
739 953	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4 154 096,14	2,04
			8 221 860,60	4,04
Pays-Bas				
25 780	Airbus SE	EUR	5 088 972,00	2,50
39 911	Akzo Nobel NV	EUR	2 418 606,60	1,19
4 857	ASML Holding NV	EUR	4 022 081,70	1,98
43 229	Heineken NV	EUR	2 871 270,18	1,41
293 756	ING Groep NV	EUR	6 484 663,70	3,19
161 050	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	5 548 172,50	2,72
630 784	Koninklijke KPN NV	EUR	2 578 014,21	1,27
			29 011 780,89	14,26
Espagne				
205 466	Aena SME SA	EUR	4 781 193,82	2,35
341 866	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5 586 090,44	2,74
67 098	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	3 151 593,06	1,55
			13 518 877,32	6,64
Suède				
83 831	Assa Abloy AB	SEK	2 477 533,50	1,22
Suisse				
13 291	Cie Financiere Richemont S.A.	CHF	2 155 246,35	1,06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 97,98 % (suite)				
Suisse (suite)				
35 221	Novartis AG	CHF	3 771 920,95	1,85
21 673	Roche Holding AG	CHF	6 025 115,41	2,96
			11 952 282,71	5,87
Royaume-Uni				
44 347	AstraZeneca PLC	GBP	5 681 611,86	2,79
457 892	Aviva PLC	GBP	3 597 894,01	1,77
572 123	British Land Co PLC/The	GBP	2 282 474,86	1,12
539 058	HSBC Holdings PLC	GBP	6 454 158,31	3,17
449 104	National Grid PLC	GBP	5 492 911,92	2,70
966 469	NatWest Group PLC	GBP	5 775 815,86	2,84
105 703	Rio Tinto PLC	GBP	5 919 184,98	2,91
139 926	Shell PLC	GBP	4 242 854,57	2,08
127 299	Smith & Nephew PLC	GBP	1 950 772,44	0,96
128 068	Unilever PLC	GBP	6 456 261,79	3,17
			47 853 940,60	23,51
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**199 409 585,35**	**97,98**
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 0,31 %				
Irlande				
59	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	633 891,62	0,31
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**633 891,62**	**0,31**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**200 043 476,97**	**98,29**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**200 043 476,97**	**98,29**

Contrats de change à terme - 0,01 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
PLN	244 318 623	EUR	57 194 814	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	53 256,64	0,02
DKK	72 333	USD	11 369	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	25,10	0,00
USD	10 939	DKK	69 352	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	8,86	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**53 290,60**	**0,02**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
USD	19	NOK	189	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,13)	(0,00)
DKK	30 384	USD	4 794	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(5,43)	(0,00)
GBP	63 842	USD	86 552	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(507,79)	(0,00)
USD	95 107	DKK	607 527	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(536,00)	(0,00)
USD	194 385	SEK	1 834 082	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(703,11)	(0,00)
PLN	3 931 905	EUR	922 149	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(835,78)	(0,00)
USD	354 774	CHF	283 711	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2 109,33)	(0,00)
USD	1 522 230	GBP	1 136 546	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(6 784,76)	(0,00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Contrats de change à terme - 0,01 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
USD	3 786 275	EUR	3 242 188	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(22 899,95)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(34 382,28)**	**(0,01)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**200 062 385,29**	**98,30**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**3 464 731,29**	**1,70**
TOTAL ACTIF NET	**203 527 116,58**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Finance	28,19
Biens de consommation non cyclique	19,29
Industrie	17,59
Services publics	6,75
Consommation cyclique	6,53
Matériaux de base	6,24
Technologie	5,39
Communications	4,49
Énergie	3,51
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**97,98**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,29 %				
Belgique				
159 243	KBC Group NV	EUR	16 155 202,35	2,91
Danemark				
39 683	DSV	DKK	6 722 336,95	1,21
147 288	Novo Nordisk A/S	DKK	6 800 527,39	1,23
273 584	Novonesis Novozymes B	DKK	14 260 963,62	2,57
406 669	Vestas Wind Systems	DKK	6 526 717,75	1,18
			34 310 545,71	6,19
Finlande				
548 565	Metso Oyj	EUR	6 409 982,03	1,16
France				
335 094	Bureau Veritas S.A.	EUR	8 926 904,16	1,61
218 735	Dassault Systemes SE	EUR	6 236 134,85	1,13
46 834	EssilorLuxottica S.A.	EUR	12 926 184,00	2,33
7 126	Hermes International SCA	EUR	14 843 458,00	2,68
33 262	L'Oreal S.A.	EUR	12 257 047,00	2,21
979 279	Orange S.A.	EUR	13 523 842,99	2,44
104 853	Schneider Electric SE	EUR	24 913 072,80	4,49
			93 626 643,80	16,89
Allemagne				
60 629	Allianz SE	EUR	21 668 804,60	3,91
32 067	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	17 425 207,80	3,14
110 033	SAP SE	EUR	25 076 520,70	4,52
111 659	Scout24 SE	EUR	11 902 849,40	2,15
99 624	Siemens AG	EUR	22 833 820,80	4,12
			98 907 203,30	17,84
Irlande				
25 258	Linde PLC	USD	10 210 680,85	1,84
255 939	Smurfit WestRock PLC	GBP	9 137 381,24	1,65
			19 348 062,09	3,49
Italie				
3 823 033	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	21 462 507,26	3,87
Luxembourg				
11 046	Spotify Technology S.A.	USD	6 561 794,04	1,18
Pays-Bas				
7 107	Adyen NV	EUR	9 701 055,00	1,75
37 567	ASML Holding NV	EUR	31 109 232,70	5,61
82 985	Euronext NV	EUR	10 572 289,00	1,91
719 251	ING Groep NV	EUR	15 877 465,83	2,86
			67 260 042,53	12,13
Suède				
249 069	Assa Abloy AB	SEK	7 360 961,85	1,33
363 247	Atlas Copco AB	SEK	5 223 055,52	0,94
			12 584 017,37	2,27
Suisse				
128 774	Alcon AG	CHF	8 162 625,89	1,47
212 459	Nestle S.A.	CHF	16 605 589,58	3,00
6 614	Partners Group Holding AG	CHF	7 311 638,83	1,32
49 053	Roche Holding AG	CHF	13 636 782,45	2,46
			45 716 636,75	8,25
Royaume-Uni				
301 168	3i Group PLC	GBP	14 109 569,51	2,54

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,29 % (suite)				
Royaume-Uni (suite)				
129 758	AstraZeneca PLC	GBP	16 624 226,94	3,00
572 823	Compass Group PLC	GBP	16 598 051,38	2,99
757 226	Informa PLC	GBP	7 960 983,99	1,44
1 492 510	National Grid PLC	GBP	18 254 626,91	3,29
2 437 968	NatWest Group PLC	GBP	14 569 794,01	2,63
471 535	RELX PLC	EUR	19 229 197,30	3,47
346 985	Sage Group PLC/The	GBP	4 373 118,18	0,79
324 340	Unilever PLC	EUR	16 398 630,40	2,96
			128 118 198,62	23,11
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**550 460 835,85**	**99,29**
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 0,00 %				
Luxembourg				
1	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	286,59	0,00
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**286,59**	**0,00**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**550 461 122,44**	**99,29**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**550 461 122,44**	**99,29**

Contrats de change à terme - 0,01 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	7 237 590	GBP	6 310 397	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	13 745,23	0,01
CZK	42 091 250	EUR	1 716 295	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	12 806,53	0,00
EUR	1 157 427	USD	1 351 650	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	8 183,82	0,00
EUR	884 670	SEK	9 746 857	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2 607,53	0,00
EUR	2 531 787	DKK	18 886 233	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 266,68	0,00
EUR	3 189 609	CHF	2 978 348	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	829,84	0,00
GBP	313 405	EUR	358 456	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	315,14	0,00
EUR	1 732	CZK	42 102	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2,18	0,00
EUR	160	CZK	3 881	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	0,12	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**39 757,07**	**0,01**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	1 078	NOK	12 671	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1,45)	(0,00)
CZK	42 102	EUR	1 733	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(2,21)	(0,00)
DKK	1 013 788	EUR	135 875	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(40,18)	(0,00)
CZK	1 034 643	EUR	42 572	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(68,57)	(0,00)
EUR	51 759	CZK	1 267 113	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(293,82)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(406,23)**	**(0,00)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**550 500 473,28**	**99,30**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**3 894 692,10**	**0,70**
TOTAL ACTIF NET	**554 395 165,38**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Biens de consommation non cyclique	25,49
Finance	25,09
Industrie	14,90
Technologie	12,05
Communications	7,21
Consommation cyclique	5,67
Matériaux de base	4,41
Services publics	3,29
Énergie	1,18
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,29**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,68 %				
Autriche				
24 614	BAWAG Group AG	EUR	2 756 768,00	2,27
121 894	Wienerberger AG	EUR	3 342 333,48	2,75
			6 099 101,48	5,02
Belgique				
101 246	Azelis Group NV	EUR	1 168 378,84	0,96
16 536	Elia Group SA/NV	EUR	1 623 008,40	1,34
102 554	Fagron	EUR	2 028 518,12	1,67
372 925	Proximus SADP	EUR	2 774 562,00	2,29
74 351	Warehouses De Pauw CVA	EUR	1 582 189,28	1,30
			9 176 656,64	7,56
Bermudes				
118 572	Hiscox Ltd.	GBP	1 859 830,74	1,53
410 946	Lancashire Holdings Ltd	GBP	3 178 164,40	2,62
			5 037 995,14	4,15
Danemark				
80 622	ALK-Abello A/S	DKK	2 250 858,68	1,85
27 201	Schouw & Co A/S	DKK	2 146 333,04	1,77
			4 397 191,72	3,62
Finlande				
20 442	Konecranes Oyj	EUR	1 435 028,40	1,18
France				
23 272	Alten SA	EUR	1 626 712,80	1,34
256 711	Forvia SE	EUR	2 929 072,51	2,41
13 689	Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	2 157 386,40	1,78
52 475	IPSOS SA	EUR	1 986 703,50	1,64
73 895	Rexel SA	EUR	2 057 236,80	1,69
			10 757 112,01	8,86
Allemagne				
137 845	AIXTRON SE	EUR	2 033 213,75	1,68
32 172	Bechtle AG	EUR	1 262 429,28	1,04
111 042	Eckert & Ziegler SE	EUR	1 978 768,44	1,63
16 989	Hornbach Holding AG & Co KGaA	EUR	1 664 922,00	1,37
113 154	SAF-Holland SE	EUR	1 672 416,12	1,38
163 728	TAG Immobilien AG	EUR	2 406 801,60	1,98
			11 018 551,19	9,08
Irlande				
214 982	Glanbia PLC	EUR	3 011 897,82	2,48
243 552	Origin Enterprises PLC	EUR	949 852,80	0,78
			3 961 750,62	3,26
Italie				
103 199	BPER Banca SPA	EUR	973 785,76	0,80
89 757	El.En. SpA	EUR	1 019 639,52	0,84
75 735	Interpump Group SpA	EUR	2 952 150,30	2,43
15 345	Reply SpA	EUR	1 859 814,00	1,53
			6 805 389,58	5,60
Luxembourg				
98 756	APERAM SA	EUR	2 727 640,72	2,25
82 163	Befesa SA	EUR	2 366 294,40	1,95
			5 093 935,12	4,20
Pays-Bas				
42 442	Aalberts NV	EUR	1 188 376,00	0,98
69 834	Arcadis NV	EUR	2 995 878,60	2,46

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,68 % (suite)				
Pays-Bas (suite)				
37 405	ASR Nederland NV	EUR	2 161 260,90	1,78
8 502	BE Semiconductor Industries NV	EUR	1 078 478,70	0,89
69 005	Corbion NV	EUR	1 130 301,90	0,93
33 031	TKH Group NV	EUR	1 212 898,32	1,00
			9 767 194,42	8,04
Norvège				
154 511	Borregaard ASA	NOK	2 559 387,00	2,11
Portugal				
605 454	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	1 852 689,24	1,53
Espagne				
120 179	Bankinter SA	EUR	1 610 999,50	1,32
35 638	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	1 878 122,60	1,55
			3 489 122,10	2,87
Suède				
37 225	BioArctic AB	SEK	1 003 805,75	0,83
316 415	Bravida Holding AB	SEK	2 627 010,72	2,16
45 997	Catena AB	SEK	1 781 443,22	1,47
26 319	Vitec Software Group AB	SEK	789 260,92	0,65
			6 201 520,61	5,11
Suisse				
3 411	Tecan Group AG	CHF	521 014,71	0,43
Royaume-Uni				
505 263	Barratt Redrow PLC	GBP	2 257 140,33	1,86
1 207 072	Convatec Group PLC	GBP	3 200 253,33	2,64
46 830	Derwent London PLC	GBP	935 210,50	0,77
1 457 273	Elementis PLC	GBP	2 711 532,23	2,23
244 986	Howden Joinery Group PLC	GBP	2 367 631,89	1,95
117 569	IMI PLC	GBP	3 079 334,57	2,54
328 230	Inchcape PLC	GBP	2 604 269,22	2,14
775 258	LondonMetric Property PLC	GBP	1 615 722,54	1,33
22 907	Spirax Group PLC	GBP	1 788 635,74	1,47
195 302	St James's Place PLC	GBP	2 841 830,95	2,34
1 118 079	Taylor Wimpey PLC	GBP	1 320 104,51	1,09
217 813	UNITE Group PLC/The	GBP	1 794 322,55	1,48
393 632	Volution Group PLC	GBP	2 854 841,06	2,35
111 338	Weir Group PLC/The	GBP	3 485 073,47	2,87
			32 855 902,89	27,06
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**121 029 542,87**	**99,68**
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 0,30 %				
Irlande				
35	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	361 344,76	0,30
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**361 344,76**	**0,30**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**121 390 887,63**	**99,98**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**121 390 887,63**	**99,98**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**23 541,46**	**0,02**
TOTAL ACTIF NET	**121 414 429,09**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Industrie	25,71
Finance	20,99
Biens de consommation non cyclique	17,17
Consommation cyclique	14,85
Matériaux de base	6,59
Communications	6,11
Technologie	3,61
Services publics	2,87
Énergie	1,78
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,68**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,20 %				
Autriche				
34 048	Wienerberger AG	EUR	933 596,16	0,44
Belgique				
10 087	UCB S.A.	EUR	2 370 445,00	1,12
Finlande				
58 180	Kone Oyj	EUR	3 374 440,00	1,60
France				
43 484	Air Liquide SA	EUR	7 690 580,24	3,64
48 511	Bureau Veritas SA	EUR	1 292 333,04	0,61
56 212	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	5 152 391,92	2,43
87 828	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2 682 267,12	1,27
1 376	Hermes International SCA	EUR	2 866 208,00	1,35
12 272	L'Oreal S.A.	EUR	4 522 232,00	2,14
180 558	Orange S.A.	EUR	2 493 505,98	1,18
16 613	Safran S.A.	EUR	4 985 561,30	2,36
84 810	Sanofi S.A.	EUR	6 661 825,50	3,15
42 814	Schneider Electric SE	EUR	10 172 606,40	4,81
127 552	Societe Generale S.A.	EUR	7 188 830,72	3,40
107 634	TotalEnergies SE	EUR	5 567 906,82	2,63
			61 276 249,04	28,97
Allemagne				
16 444	Allianz SE	EUR	5 877 085,60	2,78
13 141	Deutsche Boerse AG	EUR	2 997 462,10	1,42
240 053	Deutsche Telekom AG	EUR	6 963 937,53	3,29
84 505	Infineon Technologies AG	EUR	2 805 566,00	1,33
23 044	LEG Immobilien SE	EUR	1 560 078,80	0,74
41 290	Mercedes-Benz Group AG	EUR	2 207 776,30	1,04
13 370	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	7 265 258,00	3,43
46 443	SAP SE	EUR	10 584 359,70	5,00
46 835	Siemens AG	EUR	10 734 582,00	5,08
			50 996 106,03	24,11
Grèce				
266 415	National Bank of Greece SA	EUR	3 294 221,48	1,56
Irlande				
692 687	AIB Group PLC	EUR	5 344 080,21	2,53
Italie				
861 046	Enel SpA	EUR	6 945 197,04	3,28
1 252 308	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	7 030 457,11	3,33
			13 975 654,15	6,61
Pays-Bas				
28 724	Airbus SE	EUR	5 670 117,60	2,68
4 692	ASM International NV	EUR	2 396 673,60	1,13
18 678	ASML Holding NV	EUR	15 467 251,80	7,31
319 427	ING Groep NV	EUR	7 051 351,03	3,34
116 188	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4 002 676,60	1,89
60 635	Koninklijke Philips NV	EUR	1 397 030,40	0,66
52 022	NN Group NV	EUR	3 116 117,80	1,47
144 789	Prosus NV	EUR	8 678 652,66	4,11
			47 779 871,49	22,59
Espagne				
135 431	Aena SME SA	EUR	3 151 479,37	1,49
462 445	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	7 556 351,30	3,58

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,20 % (suite)				
Espagne (suite)				
384 730	Iberdrola S.A.	EUR	6 196 076,65	2,93
75 294	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	3 536 559,18	1,67
			20 440 466,50	**9,67**
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**209 785 130,06**	**99,20**
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 0,58 %				
Irlande				
114	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	1 223 661,75	0,58
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**1 223 661,75**	**0,58**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**211 008 791,81**	**99,78**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**211 008 791,81**	**99,78**

Contrats de change à terme - 0,15 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
CZK	1 022 404 470	EUR	41 687 880	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	312 322,48	0,15
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**312 322,48**	**0,15**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**211 321 114,29**	**99,93**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**169 766,02**	**0,07**
TOTAL ACTIF NET	**211 490 880,31**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Finance	27,58
Industrie	20,89
Technologie	14,77
Biens de consommation non cyclique	9,57
Communications	8,58
Services publics	6,21
Consommation cyclique	5,33
Matériaux de base	3,64
Énergie	2,63
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,20**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 98,91 %				
Finlande				
2 679 090	Nordea Bank Abp	EUR	37 440 282,75	2,65
France				
268 910	Air Liquide SA	EUR	47 559 422,60	3,37
918 841	AXA S.A.	EUR	37 341 698,24	2,64
80 147	Capgemini SE	EUR	9 902 161,85	0,70
321 474	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	29 466 306,84	2,09
484 898	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	14 808 784,92	1,05
84 807	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	44 142 043,50	3,13
602 982	Orange S.A.	EUR	8 327 181,42	0,59
971 995	Rexel SA	EUR	27 060 340,80	1,92
244 812	Sanofi S.A.	EUR	19 229 982,60	1,36
243 081	Schneider Electric SE	EUR	57 756 045,60	4,09
826 458	Societe Generale S.A.	EUR	46 579 172,88	3,30
268 172	TotalEnergies SE	EUR	13 872 537,56	0,98
200 364	Vinci S.A.	EUR	23 632 933,80	1,67
			379 678 612,61	26,89
Allemagne				
107 182	Allianz SE	EUR	38 306 846,80	2,71
412 140	BASF SE	EUR	17 470 614,60	1,24
306 836	Daimler Truck Holding AG	EUR	10 745 396,72	0,76
138 264	Deutsche Boerse AG	EUR	31 538 018,40	2,23
1 883 668	Deutsche Telekom AG	EUR	54 645 208,68	3,87
1 834 141	E.ON SE	EUR	29 373 768,12	2,08
1 006 094	Infineon Technologies AG	EUR	33 402 320,80	2,37
576 512	Mercedes-Benz Group AG	EUR	30 826 096,64	2,18
76 264	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	41 441 857,60	2,94
150 933	SAP SE	EUR	34 397 630,70	2,44
316 323	Siemens AG	EUR	72 501 231,60	5,14
			394 648 990,66	27,96
Grèce				
2 226 362	National Bank of Greece SA	EUR	27 528 966,13	1,95
Italie				
3 386 084	Enel SpA	EUR	27 312 153,54	1,94
7 921 702	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	44 472 435,03	3,15
1 459 909	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	12 610 693,94	0,89
			84 395 282,51	5,98
Pays-Bas				
246 393	Airbus SE	EUR	48 637 978,20	3,45
73 018	ASML Holding NV	EUR	60 466 205,80	4,28
175 730	Euronext NV	EUR	22 388 002,00	1,59
233 060	Heineken NV	EUR	15 479 845,20	1,10
2 676 505	ING Groep NV	EUR	59 083 847,88	4,18
1 214 445	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	41 837 630,25	2,96
2 536 901	Koninklijke KPN NV	EUR	10 368 314,39	0,73
			258 261 823,72	18,29
Espagne				
1 279 293	Aena SME SA	EUR	29 769 148,11	2,11
320 360	Amadeus IT Group S.A.	EUR	21 624 300,00	1,53
3 748 431	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	61 249 362,54	4,34
2 666 982	Iberdrola S.A.	EUR	42 951 745,11	3,04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 98,91 % (suite)				
Espagne (suite)				
675 463	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	31 726 497,11	2,25
			187 321 052,87	13,27
Royaume-Uni				
536 907	Unilever PLC	EUR	27 146 017,92	1,92
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**1 396 421 029,17**	**98,91**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**1 396 421 029,17**	**98,91**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**1 396 421 029,17**	**98,91**

Contrats de change à terme - 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
AUD	5 780 438	EUR	3 226 488	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	31 561,93	0,00
EUR	683 550	USD	803 042	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	761,91	0,00
EUR	56 691	AUD	100 174	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	229,54	0,00
USD	60 769	EUR	51 622	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	46,82	0,00
CHF	10 454	EUR	11 164	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	29,32	0,00
EUR	2 476	USD	2 895	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	12,22	0,00
EUR	22 412	CHF	20 930	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	3,76	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**32 645,50**	**0,00**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	281	AUD	502	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(2,24)	(0,00)
AUD	15 699	EUR	8 863	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(14,83)	(0,00)
EUR	90 107	USD	106 518	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(460,48)	(0,00)
CHF	2 261 543	EUR	2 421 819	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(490,06)	(0,00)
EUR	206 444	AUD	369 272	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 690,32)	(0,00)
USD	16 770 350	EUR	14 340 937	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(81 914,68)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(84 572,61)**	**(0,00)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**1 396 369 102,06**	**98,91**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**15 425 084,79**	**1,09**
TOTAL ACTIF NET	**1 411 794 186,85**	**100,00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Finance	31,68
Industrie	18,55
Consommation cyclique	12,82
Technologie	9,79
Services publics	7,95
Biens de consommation non cyclique	7,34
Communications	5,19
Matériaux de base	4,61
Énergie	0,98
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**98,91**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,62 %				
Canada				
69 217	Descartes Systems Group, Inc./The	CAD	5 547 876,51	3,22
22 491	Waste Connections, Inc.	USD	3 365 036,43	1,96
			8 912 912,94	5,18
Chine				
168 000	BYD Co. Ltd.	CNH	2 195 691,84	1,28
78 029	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	3 754 277,95	2,18
			5 949 969,79	3,46
Danemark				
97 476	Novonesis Novozymes B	DKK	5 081 078,17	2,95
France				
83 049	Dassault Systemes SE	EUR	2 367 726,99	1,38
36 280	Legrand S.A.	EUR	5 100 968,00	2,97
29 721	Schneider Electric SE	EUR	7 061 709,60	4,10
8 258	VusionGroup	EUR	2 105 790,00	1,22
			16 636 194,59	9,67
Allemagne				
97 341	Infineon Technologies AG	EUR	3 231 721,20	1,88
Irlande				
17 487	Eaton Corp. PLC	USD	5 569 795,53	3,24
52 007	Kingspan Group PLC	EUR	3 682 095,60	2,14
23 353	Trane Technologies PLC	USD	8 386 410,11	4,87
			17 638 301,24	10,25
Japon				
13 400	Keyence Corp	JPY	4 242 748,48	2,47
66 800	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	1 934 919,05	1,12
			6 177 667,53	3,59
Jersey, îles Anglo-Normandes				
39 724	Aptiv PLC	USD	2 914 896,41	1,69
Norvège				
196 455	TOMRA Systems ASA	NOK	2 496 759,36	1,45
Espagne				
513 113	Iberdrola S.A.	EUR	8 263 684,87	4,80
Suède				
195 591	Atlas Copco AB	SEK	2 812 363,63	1,64
Suisse				
56 409	DSM-Firmenich AG	EUR	4 090 780,68	2,38
8 338	Sika AG	CHF	1 579 503,20	0,92
			5 670 283,88	3,30
Royaume-Uni				
213 469	Halma PLC	GBP	8 438 043,08	4,90
États-Unis				
35 297	Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	4 166 548,00	2,42
39 134	AECOM	USD	4 345 372,75	2,53
57 142	American Water Works Co., Inc.	USD	6 769 017,00	3,93
35 978	Badger Meter, Inc.	USD	5 468 043,61	3,18
36 722	Ecolab Inc	USD	8 558 882,49	4,97
102 637	Energy Recovery, Inc.	USD	1 346 946,84	0,78
77 810	International Paper Co.	GBP	3 026 655,71	1,76
24 574	Itron Inc	USD	2 605 053,14	1,51
9 494	Kadant, Inc.	USD	2 404 446,40	1,40
26 281	Modine Manufacturing Co	USD	3 179 665,50	1,85
14 902	NEXTracker Inc	USD	938 382,11	0,55

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,62 % (suite)				
États-Unis (suite)				
11 363	Synopsys Inc	USD	4 771 396,23	2,77
118 666	Tetra Tech, Inc.	USD	3 371 124,32	1,96
8 681	TopBuild Corp.	USD	2 887 706,94	1,68
65 139	Veralto Corp.	USD	5 910 186,20	3,43
36 303	Waste Management, Inc.	USD	6 822 801,27	3,97
18 782	Watts Water Technologies, Inc.	USD	4 464 201,67	2,59
49 060	Xylem, Inc./NY	USD	6 158 595,74	3,58
			77 195 025,92	44,86
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**171 418 902,61**	**99,62**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**171 418 902,61**	**99,62**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**171 418 902,61**	**99,62**

Contrats de change à terme - 0,12 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
CZK	647 762 272	EUR	26 412 087	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	197 877,69	0,11
EUR	1 790 642	USD	2 091 122	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	12 661,09	0,01
EUR	117 464	CAD	188 909	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 936,61	0,00
EUR	118 978	JPY	20 519 094	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	645,17	0,00
EUR	101 582	CNY	844 671	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	427,68	0,00
EUR	204 150	GBP	177 997	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	387,71	0,00
EUR	51 986	SEK	572 754	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	152,94	0,00
EUR	143 168	CZK	3 481 749	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	138,30	0,00
EUR	99 528	DKK	742 446	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	49,80	0,00
EUR	31 130	CHF	29 068	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	8,09	0,00
CAD	8 481	EUR	5 184	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2,47	0,00
EUR	2 042	CZK	49 635	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	1,56	0,00
NOK	25 415	EUR	2 165	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,54	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**214 289,65**	**0,12**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	468	SEK	5 177	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,31)	(0,00)
DKK	54 187	EUR	7 262	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1,91)	(0,00)
CHF	1 447	EUR	1 551	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1,95)	(0,00)
JPY	90 185	EUR	523	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(3,37)	(0,00)
CZK	130 748	EUR	5 377	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(5,83)	(0,00)
USD	8 994	EUR	7 664	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(16,88)	(0,00)
CAD	10 949	EUR	6 719	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(22,86)	(0,00)
EUR	5 674	CNY	47 678	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(35,92)	(0,00)
CZK	924 671	EUR	38 056	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(48,48)	(0,00)
EUR	49 010	NOK	575 843	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(65,71)	(0,00)
EUR	286 109	CZK	6 985 031	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(834,80)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(1 038,02)**	**(0,00)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**171 632 154,24**	**99,74**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**443 966,72**	**0,26**
TOTAL ACTIF NET	**172 076 120,96**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Industrie	63,21
Matériaux de base	12,06
Technologie	9,25
Services publics	8,73
Consommation cyclique	6,37
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,62**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,46 %				
Australie				
39 672	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	870 874,36	0,12
88 376	Brambles Ltd.	AUD	1 450 857,31	0,19
10 290	CAR Group Ltd	AUD	250 256,07	0,03
1 244	Cochlear Ltd	AUD	229 809,17	0,03
15 385	Coles Group Ltd	AUD	237 142,36	0,03
13 540	Commonwealth Bank of Australia	AUD	1 494 783,58	0,20
15 819	Computershare Ltd	AUD	379 005,64	0,05
4 402	CSL Ltd	AUD	577 499,34	0,08
22 113	Goodman Group	AUD	478 630,52	0,06
4 669	Insurance Australia Group Ltd	AUD	25 293,14	0,00
1 970	Macquarie Group Ltd.	AUD	285 423,53	0,04
11 495	National Australia Bank Ltd	AUD	335 382,10	0,05
10 622	Northern Star Resources Ltd.	AUD	167 256,94	0,02
1 606	Pro Medicus Ltd	AUD	326 993,06	0,04
16 783	QBE Insurance Group Ltd	AUD	228 210,44	0,03
3 596	REA Group Ltd	AUD	549 476,87	0,07
271 080	Scentre Group	AUD	731 755,28	0,10
43 585	Stockland	AUD	176 310,93	0,02
13 468	Suncorp Group Ltd	AUD	180 410,30	0,02
10 046	Telstra Group Ltd.	AUD	32 066,95	0,01
30 719	Transurban Group	AUD	280 420,04	0,04
218 064	Vicinity Ltd	AUD	363 332,42	0,05
9 832	Wesfarmers Ltd.	AUD	598 315,66	0,08
27 032	Westpac Banking Corp	AUD	695 674,31	0,09
2 044	WiseTech Global Ltd	AUD	121 925,48	0,02
18 232	Woolworths Group Ltd	AUD	321 982,25	0,04
			11 389 088,05	1,51
Autriche				
1 460	Erste Group Bank AG	EUR	142 729,60	0,02
9 338	Verbund AG	EUR	679 176,08	0,09
			821 905,68	0,11
Belgique				
1 939	D'ieteren Group	EUR	362 709,34	0,05
6 078	Elia Group SA/NV	EUR	700 952,94	0,09
2 127	Sofina SA	EUR	627 305,47	0,09
315	UCB S.A.	EUR	86 979,37	0,01
			1 777 947,12	0,24
Bermudes				
5 671	Arch Capital Group Ltd	USD	514 529,83	0,07
503	Everest Group Ltd	USD	176 165,69	0,02
88 200	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	558 306,00	0,08
			1 249 001,52	0,17
Canada				
8 159	Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	1 374 493,03	0,18
7 145	Bank of Montreal	CAD	931 253,23	0,12
17 532	Bank of Nova Scotia/The	CAD	1 133 897,28	0,15
8 027	BCE Inc	CAD	187 608,19	0,02
20 713	Brookfield Renewable Corp	CAD	713 209,59	0,09
9 078	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	725 574,51	0,10
1 990	Celestica, Inc.	CAD	489 805,45	0,07
239	Constellation Software Inc/Canada	CAD	648 941,51	0,09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
Canada (suite)				
2 546	Descartes Systems Group Inc/The	CAD	239 778,53	0,03
8 777	Dollarama Inc	CAD	1 157 776,76	0,15
27 003	Element Fleet Management Corp	CAD	699 430,88	0,09
16 763	Empire Co Ltd	CAD	601 776,52	0,08
600	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1 049 935,32	0,14
15 901	George Weston Ltd	CAD	970 127,85	0,13
15 869	Great-West Lifeco Inc	CAD	644 157,77	0,09
1 790	Intact Financial Corp	CAD	348 338,58	0,05
37 309	Kinross Gold Corp	CAD	926 155,57	0,12
53 045	Loblaw Cos Ltd	CAD	2 052 186,54	0,27
9 238	Lundin Gold, Inc.	CAD	598 670,73	0,08
93 485	Lundin Mining Corp	CAD	1 394 817,16	0,19
40 629	Manulife Financial Corp	CAD	1 266 115,74	0,17
15 270	Metro Inc/CN	CAD	1 025 791,94	0,14
13 855	National Bank of Canada	CAD	1 472 031,52	0,20
430	Open Text Corp	CAD	16 076,33	0,00
9 290	Pan American Silver Corp	CAD	360 075,97	0,05
5 973	Power Corp of Canada	CAD	258 512,33	0,03
3 579	RB Global Inc	CAD	387 737,86	0,05
4 224	Restaurant Brands International Inc	CAD	271 035,45	0,04
6 061	Rogers Communications Inc	CAD	208 698,08	0,03
16 992	Royal Bank of Canada	CAD	2 504 958,34	0,33
16 394	Shopify Inc	CAD	2 436 124,36	0,32
2 661	Stantec, Inc.	CAD	287 041,46	0,04
3 832	Sun Life Financial Inc	CAD	230 156,85	0,03
7 316	TELUS Corp	CAD	115 255,66	0,02
9 731	Thomson Reuters Corp.	CAD	1 511 333,26	0,20
12 163	TMX Group Ltd.	CAD	465 400,40	0,06
8 217	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	919 732,34	0,12
1 413	WSP Global Inc	CAD	277 745,80	0,04
			30 901 758,69	4,11
Îles Caïmans				
30 000	CK Asset Holdings Ltd	HKD	145 500,42	0,02
1 024	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	178 083,84	0,02
49 837	Grab Holdings Ltd	USD	300 018,74	0,04
57 252	SITC International Holdings Co Ltd	HKD	220 460,38	0,03
31 000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	HKD	91 672,42	0,01
			935 735,80	0,12
Danemark				
126	AP Moller - Maersk A/S	DKK	247 227,99	0,03
105	AP Moller - Maersk A/S	DKK	205 444,84	0,03
1 332	Danske Bank A/S	DKK	56 799,96	0,01
2 126	DSV A/S	DKK	423 171,99	0,06
32 126	Novo Nordisk A/S	DKK	1 742 889,10	0,23
7 811	Novonesis Novozymes B	DKK	478 412,68	0,06
29 442	Vestas Wind Systems A/S	DKK	555 212,13	0,07
			3 709 158,69	0,49
Finlande				
4 508	UPM-Kymmene OYJ	EUR	123 258,86	0,02
France				
10 085	Accor SA	EUR	477 549,96	0,06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
France (suite)				
17 576	Alstom SA	EUR	456 817,81	0,06
4 521	Arkema SA	EUR	284 732,58	0,04
35 984	AXA S.A.	EUR	1 718 307,96	0,23
10 388	BNP Paribas SA	EUR	943 882,24	0,13
7 099	Bouygues SA	EUR	319 639,57	0,04
7 149	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	769 950,87	0,10
232	Dassault Systemes SE	EUR	7 771,83	0,00
4 128	Edenred SE	EUR	97 978,08	0,01
4 490	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1 456 106,99	0,20
9 989	Klepierre SA	EUR	389 201,40	0,05
3 875	Legrand S.A.	EUR	640 169,37	0,09
25	L'Oreal S.A.	EUR	10 824,69	0,00
1 812	Publicis Groupe S.A.	EUR	173 904,89	0,02
7 524	Rexel SA	EUR	246 125,09	0,03
7 875	Sanofi S.A.	EUR	726 832,96	0,10
7 757	Schneider Electric SE	EUR	2 165 599,24	0,29
7 490	Societe Generale S.A.	EUR	496 010,27	0,07
205	Teleperformance SE	EUR	15 257,02	0,00
51 228	Veolia Environnement S.A.	EUR	1 744 390,23	0,23
3 972	Vinci S.A.	EUR	550 484,44	0,07
			13 691 537,49	1,82
Allemagne				
6 300	Allianz SE	EUR	2 645 653,48	0,35
7 088	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	711 578,49	0,09
7 684	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	712 815,86	0,10
8 043	Commerzbank AG	EUR	303 267,35	0,04
943	CTS Eventim AG & Co KGaA	EUR	92 409,28	0,01
31 740	Deutsche Bank AG	EUR	1 116 970,27	0,15
952	Deutsche Boerse AG	EUR	255 152,66	0,03
12 479	Deutsche Post AG	EUR	556 307,58	0,07
35 582	Deutsche Telekom AG	EUR	1 212 874,73	0,16
2 470	Fresenius Medical Care AG	EUR	129 614,48	0,02
10 741	Infineon Technologies AG	EUR	419 006,41	0,06
3 772	Knorr-Bremse AG	EUR	353 903,18	0,05
13 357	Mercedes-Benz Group AG	EUR	839 183,57	0,11
913	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	582 945,93	0,08
10 040	SAP SE	EUR	2 688 536,28	0,36
9 438	Scout24 SE	EUR	1 182 156,68	0,16
10 067	Siemens AG	EUR	2 711 143,75	0,36
			16 513 519,98	2,20
Hong Kong				
114 200	AIA Group Ltd	HKD	1 096 240,58	0,15
51 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	HKD	241 903,67	0,03
60 000	Henderson Land Development Co Ltd	HKD	211 679,34	0,03
10 000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	567 798,78	0,07
60 100	Link REIT	HKD	309 064,66	0,04
218 000	MTR Corp Ltd	HKD	739 144,52	0,10
50 000	Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	599 103,84	0,08
46 500	Swire Pacific Ltd	HKD	394 153,90	0,05
21 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	275 219,27	0,04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
Hong Kong (suite)				
8 000	Wharf Holdings Ltd/The	HKD	22 888,28	0,00
			4 457 196,84	0,59
Irlande				
7 455	Accenture PLC	USD	1 838 403,00	0,25
3 582	Aon PLC	USD	1 277 269,56	0,17
13 388	CRH PLC	USD	1 605 221,20	0,21
7 809	Eaton Corp. PLC	USD	2 922 518,25	0,39
7 502	Johnson Controls International PLC	USD	824 844,90	0,11
23 188	Medtronic PLC	USD	2 208 425,12	0,29
12 565	Pentair PLC	USD	1 391 699,40	0,19
3 067	Seagate Technology Holdings PLC	USD	723 996,02	0,10
542	Smurfit WestRock PLC	USD	23 072,94	0,00
652	STERIS PLC	USD	161 330,88	0,02
2 688	TE Connectivity PLC	USD	590 096,64	0,08
3 107	Trane Technologies PLC	USD	1 311 029,72	0,17
2 327	Willis Towers Watson PLC	USD	803 862,15	0,11
			15 681 769,78	2,09
Israël				
33 145	Bank Hapoalim BM	ILS	675 441,62	0,09
27 499	Bank Leumi Le-Israel BM	ILS	543 487,12	0,07
106 233	ICL Group Ltd	ILS	665 664,63	0,09
57	Monday.com Ltd	USD	11 040,33	0,00
584	Nice Ltd	ILS	86 269,71	0,01
17 303	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	USD	349 520,60	0,05
1 540	Wix.com Ltd	USD	273 550,20	0,04
			2 604 974,21	0,35
Italie				
37 546	BPER Banca SPA	EUR	416 283,77	0,05
6 132	Generali	EUR	240 722,39	0,03
180 302	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 189 353,12	0,16
40 834	Nexi SpA	EUR	231 071,43	0,03
8 397	Prysmian SpA	EUR	830 559,86	0,11
160 885	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1 632 926,43	0,22
21 949	UniCredit SpA	EUR	1 662 686,12	0,22
			6 203 603,12	0,82
Japon				
14 200	Advantest Corp	JPY	1 398 544,48	0,19
4 800	Aisin Corp	JPY	82 820,38	0,01
15 500	Ajinomoto Co Inc	JPY	444 438,39	0,06
6 100	Asics Corp	JPY	159 243,32	0,02
14 200	Astellas Pharma, Inc.	JPY	153 449,98	0,02
6 200	Bandai Namco Holdings Inc	JPY	206 312,69	0,03
6 600	Canon Inc	JPY	192 904,64	0,03
3 300	Capcom Co Ltd	JPY	89 675,81	0,01
34 000	Central Japan Railway Co	JPY	975 860,12	0,13
7 700	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	335 211,87	0,04
26 800	Concordia Financial Group Ltd	JPY	205 287,00	0,03
14 400	Daifuku Co Ltd	JPY	461 326,79	0,06
20 300	Dai-ichi Life Holdings Inc	JPY	159 176,58	0,02
13 300	Daiichi Sankyo Co Ltd	JPY	296 722,92	0,04
25 200	Daiwa House Industry Co Ltd	JPY	904 928,60	0,12

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
Japon (suite)				
19 900	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	161 281,19	0,02
58 800	Denso Corp	JPY	845 173,99	0,11
1 500	Disco Corp	JPY	468 790,95	0,06
19 000	East Japan Railway Co	JPY	465 720,96	0,06
18 400	FANUC Corp	JPY	527 477,25	0,07
900	Fast Retailing Co Ltd	JPY	272 993,64	0,04
5 400	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	361 265,57	0,05
11 300	FUJIFILM Holdings Corp	JPY	280 745,81	0,04
7 000	Fujikura Ltd	JPY	680 898,28	0,09
32 500	Fujitsu Ltd.	JPY	759 963,94	0,10
2 100	Hikari Tsushin Inc	JPY	585 491,64	0,08
76 200	Hitachi Ltd	JPY	2 011 117,42	0,27
4 900	Hoya Corp	JPY	676 120,47	0,09
2 500	Japan Post Bank Co Ltd	JPY	30 617,67	0,00
19 800	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	196 227,67	0,03
14 700	Japan Post Insurance Co Ltd	JPY	415 927,41	0,06
13 700	Kajima Corp	JPY	399 364,82	0,05
15 100	KDDI Corp.	JPY	240 803,27	0,03
1 600	Keyence Corp	JPY	595 251,28	0,08
4 200	Kikkoman Corp	JPY	35 554,52	0,00
80 400	Kubota Corp	JPY	1 008 513,79	0,13
96 900	LY Corp	JPY	312 231,44	0,04
54 400	Mitsubishi Electric Corp.	JPY	1 394 688,49	0,19
26 600	Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	611 422,53	0,08
85 800	Mitsubishi HC Capital Inc	JPY	709 072,14	0,09
132 200	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	2 130 598,95	0,28
48 200	Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	524 919,71	0,07
34 720	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	1 165 151,05	0,16
1 700	MonotaRO Co Ltd	JPY	24 806,24	0,00
23 100	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	522 294,95	0,07
20 700	NIDEC CORP	JPY	367 012,07	0,05
14 000	Nintendo Co Ltd	JPY	1 211 147,08	0,16
18 100	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	123 379,21	0,02
6 400	Nippon Sanso Holdings Corp	JPY	226 639,76	0,03
25 100	Nitto Denko Corp	JPY	593 659,84	0,08
69 000	Nomura Holdings, Inc.	JPY	504 639,09	0,07
39 200	Obayashi Corp	JPY	643 141,66	0,09
5 900	Oriental Land Co Ltd/Japan	JPY	142 277,69	0,02
4 000	Otsuka Holdings Co Ltd	JPY	212 282,45	0,03
40 000	Pan Pacific International Holdings Corp	JPY	263 583,59	0,04
72 400	Panasonic Holdings Corp.	JPY	785 504,89	0,10
6 600	Rakuten Group Inc	JPY	42 751,11	0,01
17 300	Recruit Holdings Co Ltd	JPY	926 605,44	0,12
17 000	Renesas Electronics Corp.	JPY	194 649,89	0,03
4 800	Ryohin Keikaku Co Ltd	JPY	95 556,81	0,01
2 000	Sanrio Co Ltd	JPY	93 595,56	0,01
1 900	SBI Holdings, Inc.	JPY	82 480,53	0,01
1 300	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	117 563,79	0,02
7 300	Sekisui House Ltd	JPY	166 020,64	0,02
500	SMC Corp	JPY	153 269,53	0,02
12 200	SoftBank Group Corp	JPY	1 532 852,42	0,20

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
Japon (suite)				
11 500	Sompo Holdings, Inc.	JPY	354 996,24	0,05
71 500	Sony Financial Group Inc	JPY	79 398,72	0,01
71 500	Sony Group Corp	JPY	2 048 792,88	0,27
24 600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	691 770,15	0,09
5 500	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	JPY	242 528,05	0,03
7 700	Suntory Beverage & Food Ltd	JPY	241 138,23	0,03
11 200	T&D Holdings, Inc.	JPY	272 931,37	0,04
1 900	Taisei Corp	JPY	130 497,92	0,02
25 900	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	755 710,24	0,10
13 700	TDK Corp	JPY	197 740,27	0,03
21 000	Terumo Corp	JPY	346 160,55	0,05
29 100	Tokio Marine Holdings Inc	JPY	1 227 925,00	0,16
6 000	Tokyo Electron Ltd.	JPY	1 062 350,93	0,14
11 300	Tokyu Corp	JPY	137 907,80	0,02
7 100	TOPPAN Holdings Inc	JPY	181 830,36	0,02
17 700	West Japan Railway Co	JPY	388 279,56	0,05
13 400	Yamaha Motor Co Ltd	JPY	100 172,62	0,01
			41 419 134,55	5,51
Jersey, îles Anglo-Normandes				
5 434	Aptiv PLC	USD	468 519,48	0,06
2 910	Experian PLC	GBP	145 812,60	0,02
11 605	WPP PLC	GBP	57 462,24	0,01
			671 794,32	0,09
Liberia				
5 006	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	1 619 841,48	0,22
Luxembourg				
1 756	Spotify Technology S.A.	USD	1 225 688,00	0,16
Internationales				
1 167	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	122 642,36	0,02
Pays-Bas				
170	Adyen NV	EUR	272 658,75	0,04
6 296	AerCap Holdings NV	USD	761 816,00	0,10
7 835	Akzo Nobel NV	EUR	557 891,17	0,07
319	Argenx SE	EUR	231 341,99	0,03
1 239	ASM International NV	EUR	743 635,40	0,10
52 099	CNH Industrial NV	USD	565 274,15	0,08
549	Ferrari NV	EUR	265 512,87	0,04
3 222	Ferrovial SE	EUR	184 673,76	0,02
4 798	JDE Peet's NV	EUR	175 894,68	0,02
13 048	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	528 166,73	0,07
2 130	NN Group NV	EUR	149 914,72	0,02
1 700	NXP Semiconductors NV	USD	387 141,00	0,05
13 776	Prosus NV	EUR	970 236,78	0,13
9 293	Universal Music Group NV	EUR	268 177,39	0,04
204	Wolters Kluwer NV	EUR	27 841,15	0,00
			6 090 176,54	0,81
Nouvelle-Zélande				
25 853	Infratil Ltd	NZD	185 396,62	0,02
182 011	Meridian Energy Ltd	NZD	588 663,60	0,08
3 779	Xero Ltd	AUD	393 552,20	0,05
			1 167 612,42	0,15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
Norvège				
68 805	DNB Bank ASA	NOK	1 872 212,06	0,25
28 431	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	833 741,97	0,11
66 170	Mowi ASA	NOK	1 397 967,09	0,19
189 793	Norsk Hydro ASA	NOK	1 285 855,28	0,17
94 605	Orkla ASA	NOK	987 977,41	0,13
8 977	Salmar ASA	NOK	479 538,68	0,06
83 101	Telenor ASA	NOK	1 377 548,70	0,18
			8 234 841,19	1,09
Panama				
16 683	Carnival Corp	USD	482 305,53	0,06
Portugal				
356 850	EDP SA	EUR	1 692 709,04	0,23
15 876	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	386 144,01	0,05
			2 078 853,05	0,28
Singapour				
88 300	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	156 793,39	0,02
31 100	DBS Group Holdings Ltd	SGD	1 234 909,69	0,17
31 088	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	396 628,99	0,05
110 600	Singapore Telecommunications Ltd	SGD	354 321,84	0,05
5 800	United Overseas Bank Ltd	SGD	155 668,75	0,02
			2 298 322,66	0,31
Espagne				
2 228	Acciona SA	EUR	447 399,11	0,06
5 848	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	467 255,20	0,06
43 216	Aena SME SA	EUR	1 181 622,67	0,16
13 152	Amadeus IT Group S.A.	EUR	1 043 117,99	0,14
98 772	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1 896 373,00	0,25
231 200	Banco Santander S.A.	EUR	2 410 710,82	0,32
58 778	CaixaBank SA	EUR	617 847,88	0,08
42 092	EDP Renovaveis SA	EUR	553 930,72	0,08
11 797	Redeia Corp SA	EUR	227 882,65	0,03
			8 846 140,04	1,18
Suède				
17 303	Atlas Copco AB	SEK	292 335,72	0,04
44 564	Atlas Copco AB	SEK	667 860,61	0,09
25 787	Boliden AB	SEK	1 049 290,80	0,14
3 584	Investor AB	SEK	112 053,59	0,02
19 174	Svenska Handelsbanken AB	SEK	249 534,57	0,03
1 887	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	15 617,49	0,00
			2 386 692,78	0,32
Suisse				
37 304	ABB Ltd.	CHF	2 687 444,58	0,36
6 947	Alcon AG	CHF	517 412,46	0,07
135	Belimo Holding AG	CHF	141 082,76	0,02
5 600	Chubb Ltd	USD	1 580 600,00	0,21
3 473	Cie Financiere Richemont S.A.	CHF	661 731,67	0,09
2 954	Coca-Cola HBC AG	GBP	139 347,86	0,02
5 677	DSM-Firmenich AG	EUR	483 742,84	0,06
986	Galderma Group AG	CHF	171 386,66	0,02
2 568	Garmin Ltd	USD	632 292,96	0,08
80	Givaudan SA	CHF	324 967,01	0,04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
Suisse (suite)				
6 089	Julius Baer Group Ltd	CHF	420 601,32	0,06
70	Logitech International SA	CHF	7 634,76	0,00
173	Lonza Group AG	CHF	114 630,30	0,02
20 893	Nestle S.A.	CHF	1 918 747,58	0,26
18 619	Novartis AG	CHF	2 342 907,41	0,31
5 314	Roche Holding AG	CHF	1 735 824,29	0,23
737	Roche Holding AG	CHF	252 135,24	0,03
4 993	Sandoz Group AG	CHF	296 009,31	0,04
417	Schindler Holding AG	CHF	150 154,59	0,02
1 847	SIG Group AG	CHF	19 046,87	0,00
5 224	Sika AG	CHF	1 162 785,65	0,15
1 257	Straumann Holding AG	CHF	134 128,45	0,02
2 099	Swiss Re AG	CHF	387 931,82	0,05
29 310	UBS Group AG	CHF	1 197 597,06	0,16
1 805	VAT Group AG	CHF	713 243,26	0,10
2 057	Zurich Insurance Group AG	CHF	1 464 835,29	0,19
			19 658 222,00	2,61
Royaume-Uni				
29 232	3i Group PLC	GBP	1 609 167,83	0,21
863	Admiral Group PLC	GBP	38 944,00	0,01
3 072	Ashtead Group PLC	GBP	205 336,50	0,03
14 684	AstraZeneca PLC	GBP	2 210 495,14	0,29
31 472	Auto Trader Group PLC	GBP	333 953,86	0,05
123 431	Barclays PLC	GBP	630 777,45	0,08
6 271	Barratt Redrow PLC	GBP	32 916,66	0,00
43 188	BT Group PLC	GBP	111 138,13	0,02
1 467	Bunzl PLC	GBP	46 332,30	0,01
3 036	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	274 484,76	0,04
16 134	Compass Group PLC	GBP	549 308,83	0,07
50 191	GSK PLC	GBP	1 063 883,85	0,14
55 528	Haleon PLC	GBP	248 484,18	0,03
195 458	HSBC Holdings PLC	GBP	2 749 764,13	0,37
55 837	Informa PLC	GBP	689 765,04	0,09
701 109	Lloyds Banking Group PLC	GBP	791 150,12	0,11
2 553	London Stock Exchange Group PLC	GBP	292 692,89	0,04
25 575	Marks & Spencer Group PLC	GBP	125 498,61	0,02
129 001	NatWest Group PLC	GBP	905 850,16	0,12
185	NMC Health PLC[a]	GBP	0,03	0,00
13 530	Pearson PLC	GBP	192 438,96	0,03
7 157	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	550 935,64	0,07
26 895	RELX PLC	GBP	1 287 896,95	0,17
18 784	Royalty Pharma PLC	USD	662 699,52	0,09
35 133	Severn Trent PLC	GBP	1 224 067,05	0,16
45 305	Smiths Group PLC	GBP	1 434 528,41	0,19
20 735	Standard Chartered PLC	GBP	400 712,55	0,05
9 253	Unilever PLC	GBP	548 101,44	0,07
91 960	United Utilities Group PLC	GBP	1 419 380,14	0,19
150 448	Vodafone Group PLC	GBP	174 509,00	0,02
2 397	Whitbread PLC	GBP	103 908,15	0,01
			20 909 122,28	2,78

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
États-Unis				
19 736	Abbott Laboratories	USD	2 643 439,84	0,35
19 027	AbbVie, Inc.	USD	4 405 511,58	0,59
4 738	Adobe, Inc.	USD	1 671 329,50	0,22
16 509	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2 670 991,11	0,36
2 881	AECOM	USD	375 884,07	0,05
1 022	Affirm Holdings, Inc.	USD	74 687,76	0,01
8 553	Aflac, Inc.	USD	955 370,10	0,13
1 355	Agilent Technologies Inc	USD	173 914,25	0,02
8 401	Akamai Technologies Inc	USD	636 459,76	0,08
5 321	Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	443 452,14	0,06
443	Align Technology Inc	USD	55 472,46	0,01
1 676	Allstate Corp./The	USD	359 753,40	0,05
1 106	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	504 336,00	0,07
55 583	Alphabet Inc	USD	13 512 227,30	1,80
52 069	Alphabet, Inc.	USD	12 681 404,95	1,69
90 832	Amazon.com Inc	USD	19 943 982,24	2,65
7 907	American Express Co.	USD	2 626 389,12	0,35
16 806	American International Group Inc	USD	1 319 943,24	0,18
3 316	American Tower Corp.	USD	637 733,12	0,08
24 379	American Water Works Co Inc	USD	3 393 313,01	0,45
1 129	Ameriprise Financial, Inc.	USD	554 621,25	0,07
5 765	AMETEK, Inc.	USD	1 083 820,00	0,14
6 359	Amgen Inc	USD	1 794 509,80	0,24
6 243	Analog Devices, Inc.	USD	1 533 905,10	0,20
12 227	Annaly Capital Management Inc	USD	247 107,67	0,03
7 453	Apollo Global Management Inc	USD	993 261,31	0,13
139 467	Apple Inc	USD	35 512 482,21	4,72
2 696	AppLovin Corp.	USD	1 937 183,84	0,26
14 849	Archer-Daniels-Midland Co	USD	887 079,26	0,12
12 781	Arista Networks, Inc.	USD	1 862 319,51	0,25
2 695	Arthur J Gallagher & Co	USD	834 749,30	0,11
111 225	AT&T, Inc.	USD	3 140 994,00	0,42
2 689	Atlassian Corp.	USD	429 433,30	0,06
3 303	Autodesk Inc	USD	1 049 264,01	0,14
5 497	Automatic Data Processing Inc	USD	1 613 369,50	0,21
2 743	AvalonBay Communities, Inc.	USD	529 865,31	0,07
2 867	Axon Enterprise Inc	USD	2 057 473,88	0,27
9 667	Ball Corp	USD	487 410,14	0,07
85 378	Bank of America Corp.	USD	4 404 651,02	0,59
12 778	Bank of New York Mellon Corp/The	USD	1 392 290,88	0,19
13 046	Baxter International Inc	USD	297 057,42	0,04
8 173	Becton Dickinson & Co	USD	1 529 740,41	0,20
5 362	Bentley Systems Inc	USD	276 035,76	0,04
1 177	Best Buy Co., Inc.	USD	89 004,74	0,01
882	Blackrock Inc	USD	1 028 297,34	0,14
532	Booking Holdings Inc	USD	2 872 411,64	0,38
29 033	Boston Scientific Corp	USD	2 834 491,79	0,38
36 063	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1 626 441,30	0,22
42 615	Broadcom, Inc.	USD	14 059 114,65	1,87
1 544	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	367 734,48	0,05
694	Builders FirstSource Inc	USD	84 147,50	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
États-Unis (suite)				
5 353	BXP Inc	USD	397 942,02	0,05
3 589	Cadence Design Systems Inc	USD	1 260 672,14	0,17
7 093	Capital One Financial Corp	USD	1 507 829,94	0,20
6 042	Cardinal Health Inc	USD	948 352,32	0,13
185	Carlisle Cos Inc	USD	60 857,60	0,01
10 509	Carrier Global Corp.	USD	627 387,30	0,08
1 873	Carvana Co.	USD	706 570,52	0,09
1 713	Cboe Global Markets Inc	USD	420 113,25	0,06
1 086	CBRE Group Inc	USD	171 110,16	0,02
388	CDW Corp./DE	USD	61 800,64	0,01
2 462	Cencora Inc	USD	769 448,86	0,10
2 247	Centene Corp.	USD	80 172,96	0,01
17 134	Charles Schwab Corp/The	USD	1 635 782,98	0,22
1 659	Charter Communications, Inc.	USD	456 399,20	0,06
23 423	Chipotle Mexican Grill Inc	USD	917 947,37	0,12
5 138	Church & Dwight Co Inc	USD	450 242,94	0,06
2 834	Cigna Group/The	USD	816 900,50	0,11
3 022	Cintas Corp	USD	620 295,72	0,08
45 347	Cisco Systems, Inc.	USD	3 102 641,74	0,41
29 982	Citigroup, Inc.	USD	3 043 173,00	0,40
1 872	Citizens Financial Group, Inc.	USD	99 515,52	0,01
1 120	Clorox Co/The	USD	138 096,00	0,02
7 648	Cloudflare Inc	USD	1 641 184,32	0,22
5 794	CME Group Inc	USD	1 565 480,86	0,21
50 277	Coca-Cola Co./The	USD	3 334 370,64	0,44
3 114	Cognizant Technology Solutions Corp	USD	208 855,98	0,03
2 308	Coinbase Global, Inc.	USD	778 926,92	0,10
7 308	Colgate-Palmolive Co	USD	584 201,52	0,08
68 668	Comcast Corp.	USD	2 157 548,56	0,29
1 615	Cooper Cos, Inc./The	USD	110 724,40	0,01
10 624	Copart, Inc.	USD	477 761,28	0,06
16 748	Corning, Inc.	USD	1 373 838,44	0,18
3 144	CoStar Group Inc	USD	265 259,28	0,04
3 307	Crowdstrike Holdings, Inc.	USD	1 621 686,66	0,22
1 496	Crown Castle Inc	USD	144 349,04	0,02
66	Crown Holdings Inc	USD	6 374,94	0,00
48 933	CSX Corp	USD	1 737 610,83	0,23
11 980	CVS Health Corp.	USD	903 172,20	0,12
8 720	Danaher Corp	USD	1 728 827,20	0,23
2 647	Datadog, Inc.	USD	376 932,80	0,05
73	DaVita Inc	USD	9 699,51	0,00
1 430	Deckers Outdoor Corp	USD	144 959,10	0,02
3 054	Deere & Co.	USD	1 396 472,04	0,19
5 254	Dell Technologies, Inc.	USD	744 859,58	0,10
4 807	Dexcom, Inc.	USD	323 463,03	0,04
6 165	Digital Realty Trust Inc	USD	1 065 805,20	0,14
3 642	Docusign Inc	USD	262 551,78	0,04
3 198	Dollar General Corp	USD	330 513,30	0,04
3 163	Dollar Tree Inc	USD	298 492,31	0,04
271	Domino's Pizza Inc	USD	116 993,41	0,02
5 558	DoorDash, Inc.	USD	1 511 720,42	0,20

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
États-Unis (suite)				
4 511	DR Horton Inc	USD	764 479,17	0,10
2 700	DuPont de Nemours Inc	USD	210 330,00	0,03
10 616	eBay Inc	USD	965 525,20	0,13
4 202	Electronic Arts Inc	USD	847 543,40	0,11
1 270	Elevance Health Inc	USD	410 362,40	0,05
8 019	Eli Lilly & Co	USD	6 118 497,00	0,81
441	EMCOR Group, Inc.	USD	286 447,14	0,04
4 164	Entegris Inc	USD	385 003,44	0,05
2 224	Equifax, Inc.	USD	570 522,72	0,08
1 475	Equinix Inc	USD	1 155 279,00	0,15
15 040	Equitable Holdings Inc	USD	763 731,20	0,10
5 699	Equity Residential	USD	368 896,27	0,05
950	Estee Lauder Cos Inc/The	USD	83 714,00	0,01
2 903	Expedia Group Inc	USD	620 516,25	0,08
1 941	F5 Inc	USD	627 311,79	0,08
309	Fair Isaac Corp.	USD	462 427,77	0,06
16 425	Fastenal Co	USD	805 482,00	0,11
3 218	FedEx Corp.	USD	758 836,58	0,10
3 191	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	716 634,78	0,10
8 083	Fidelity National Financial Inc	USD	488 940,67	0,07
7 544	Fidelity National Information Services Inc	USD	497 451,36	0,07
6 410	Fifth Third Bancorp	USD	285 565,50	0,04
2 416	First Solar Inc	USD	532 800,48	0,07
7 629	Fiserv Inc	USD	983 606,97	0,13
11 044	Fortinet Inc	USD	928 579,52	0,12
2 269	Fortive Corp	USD	111 158,31	0,01
4 734	Fox Corp.	USD	298 526,04	0,04
9 099	Fox Corp.	USD	521 281,71	0,07
64 715	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	2 538 122,30	0,34
1 791	Gartner, Inc.	USD	470 800,17	0,06
5 591	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	419 884,10	0,06
9 111	Gen Digital Inc	USD	258 661,29	0,03
21 219	General Mills Inc	USD	1 069 861,98	0,14
15 256	Gilead Sciences, Inc.	USD	1 693 416,00	0,23
3 960	Global Payments Inc	USD	328 996,80	0,04
8 347	GoDaddy Inc	USD	1 142 120,01	0,15
2 885	Hartford Insurance Group Inc/The	USD	384 830,15	0,05
2 128	HCA Healthcare, Inc.	USD	906 953,60	0,12
2 878	Healthpeak Properties, Inc.	USD	55 113,70	0,01
3 062	Hershey Co/The	USD	572 747,10	0,08
32 051	Hewlett Packard Enterprise Co	USD	787 172,56	0,10
2 805	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	727 729,20	0,10
8 644	Hologic, Inc.	USD	583 383,56	0,08
9 228	Home Depot Inc/The	USD	3 739 093,32	0,50
5 914	HP Inc	USD	161 038,22	0,02
1 684	Hubbell Inc	USD	724 642,04	0,10
471	HubSpot Inc	USD	220 333,80	0,03
505	Humana, Inc.	USD	131 385,85	0,02
16 126	Huntington Bancshares Inc/OH	USD	278 496,02	0,04
1 590	IDEX Corp	USD	258 788,40	0,03
509	IDEXX Laboratories Inc	USD	325 195,01	0,04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
États-Unis (suite)				
222	Insulet Corp	USD	68 538,06	0,01
49 592	Intel Corp	USD	1 663 811,60	0,22
5 915	Interactive Brokers Group, Inc.	USD	407 011,15	0,05
6 554	Intercontinental Exchange Inc	USD	1 104 217,92	0,15
10 783	International Business Machines Corp.	USD	3 042 531,28	0,40
14 285	International Flavors & Fragrances Inc	USD	879 098,90	0,12
3 224	Intuit Inc	USD	2 201 701,84	0,29
6 243	Iron Mountain Inc	USD	636 411,42	0,08
4 693	J M Smucker Co/The	USD	509 659,80	0,07
2 814	Jabil, Inc.	USD	611 116,38	0,08
4 602	Jacobs Solutions Inc	USD	689 655,72	0,09
33 611	Johnson & Johnson	USD	6 232 151,62	0,83
31 490	JPMorgan Chase & Co.	USD	9 932 890,70	1,32
6 581	Kellanova	USD	539 773,62	0,07
36 826	Kenvue, Inc.	USD	597 685,98	0,08
35 078	Keurig Dr Pepper Inc	USD	894 839,78	0,12
4 944	KeyCorp	USD	92 403,36	0,01
6 143	Kimberly-Clark Corp	USD	763 820,62	0,10
18 905	Kimco Realty Corp	USD	413 074,25	0,06
5 509	KKR & Co Inc	USD	715 894,55	0,10
2 615	KLA Corp.	USD	2 820 539,00	0,38
54 690	Kraft Heinz Co/The	USD	1 424 127,60	0,19
24 081	Lam Research Corp.	USD	3 224 445,90	0,43
8 966	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	USD	936 498,70	0,12
4 565	Live Nation Entertainment Inc	USD	745 921,00	0,10
5 095	Lowe's Cos, Inc.	USD	1 280 424,45	0,17
685	LPL Financial Holdings Inc	USD	227 892,65	0,03
1 274	Lululemon Athletica, Inc.	USD	226 682,82	0,03
1 126	M&T Bank Corp	USD	222 520,12	0,03
5 810	Marsh & McLennan Cos Inc	USD	1 170 889,30	0,16
10 899	Marvell Technology Inc	USD	916 278,93	0,12
8 366	Masco Corp	USD	588 882,74	0,08
9 476	Mastercard, Inc.	USD	5 390 043,56	0,72
7 753	McCormick & Co Inc/MD	USD	518 753,23	0,07
9 203	McDonald's Corp.	USD	2 796 699,67	0,37
1 808	McKesson Corp.	USD	1 396 752,32	0,19
653	MercadoLibre Inc	USD	1 526 021,82	0,20
32 994	Merck & Co Inc	USD	2 769 186,42	0,37
14 913	MetLife Inc	USD	1 228 383,81	0,16
722	Microchip Technology Inc	USD	46 366,84	0,01
9 981	Micron Technology, Inc.	USD	1 670 020,92	0,22
67 487	Microsoft Corp.	USD	34 954 891,65	4,65
18 367	Mondelez International Inc	USD	1 147 386,49	0,15
2 201	MongoDB Inc	USD	683 146,38	0,09
287	Monolithic Power Systems Inc	USD	264 223,68	0,04
2 477	Moody's Corp.	USD	1 180 240,96	0,16
15 120	Morgan Stanley	USD	2 403 475,20	0,32
2 066	Motorola Solutions, Inc.	USD	944 761,14	0,13
8 056	Nasdaq Inc	USD	712 553,20	0,09
14 378	Newmont Corp	USD	1 212 209,18	0,16
4 096	News Corp	USD	125 788,16	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
États-Unis (suite)				
12 744	NIKE Inc	USD	888 639,12	0,12
4 609	Norfolk Southern Corp	USD	1 384 589,69	0,18
11 409	Northern Trust Corp.	USD	1 535 651,40	0,20
5 888	Nucor Corp	USD	797 411,84	0,11
3 693	Nutanix, Inc.	USD	274 722,27	0,04
229 774	NVIDIA Corp	USD	42 871 232,92	5,70
6 941	Okta Inc	USD	636 489,70	0,08
193	Old Dominion Freight Line Inc	USD	27 170,54	0,00
6 327	ON Semiconductor Corp	USD	311 984,37	0,04
19 145	Oracle Corp	USD	5 384 339,80	0,72
7 122	Otis Worldwide Corp	USD	651 164,46	0,09
3 778	Owens Corning	USD	534 435,88	0,07
9 314	Palo Alto Networks Inc	USD	1 896 516,68	0,25
2 478	Paychex Inc	USD	314 111,28	0,04
530	Paycom Software Inc	USD	110 314,20	0,01
10 297	PayPal Holdings Inc	USD	690 516,82	0,09
17 485	PepsiCo Inc	USD	2 455 593,40	0,33
89 308	Pfizer, Inc.	USD	2 275 567,84	0,30
28 411	PinterestInc	USD	913 981,87	0,12
6 301	PNC Financial Services Group Inc/The	USD	1 266 059,93	0,17
11 468	PPG Industries Inc	USD	1 205 401,48	0,16
885	Principal Financial Group Inc	USD	73 375,35	0,01
24 246	Procter & Gamble Co/The	USD	3 725 397,90	0,50
7 081	Progressive Corp/The	USD	1 748 652,95	0,23
12 940	Prologis, Inc.	USD	1 481 888,80	0,20
8 956	Prudential Financial Inc	USD	929 095,44	0,12
3 523	PTC Inc	USD	715 239,46	0,10
424	Public Storage	USD	122 472,40	0,02
1 050	PulteGroup Inc	USD	138 736,50	0,02
10 479	QUALCOMM, Inc.	USD	1 743 286,44	0,23
2 230	Quanta Services Inc	USD	924 156,60	0,12
788	Quest Diagnostics Inc	USD	150 177,04	0,02
1 057	Raymond James Financial, Inc.	USD	182 438,20	0,02
3 984	Regency Centers Corp	USD	290 433,60	0,04
565	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	317 682,55	0,04
16 678	Regions Financial Corp	USD	439 798,86	0,06
2 945	Reliance Inc	USD	827 044,35	0,11
7 964	Republic Services Inc	USD	1 827 578,72	0,24
2 105	ResMed Inc	USD	576 201,65	0,08
9 908	Rivian Automotive Inc	USD	145 449,44	0,02
9 478	Robinhood Markets, Inc.	USD	1 357 060,04	0,18
1 703	Rockwell Automation Inc	USD	595 249,59	0,08
1 019	Ross Stores Inc	USD	155 285,41	0,02
11 125	RPM International Inc	USD	1 311 415,00	0,17
4 043	S&P Global Inc	USD	1 967 768,53	0,26
11 828	Salesforce, Inc.	USD	2 803 236,00	0,37
6 417	Samsara Inc	USD	239 033,25	0,03
2 568	ServiceNow Inc	USD	2 363 279,04	0,31
5 656	Sherwin-Williams Co/The	USD	1 958 446,56	0,26
8 412	Simon Property Group, Inc.	USD	1 578 680,04	0,21
79 611	Snap Inc	USD	613 800,81	0,08

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
États-Unis (suite)				
716	Snap-on Inc	USD	248 115,48	0,03
8 481	Snowflake Inc	USD	1 912 889,55	0,25
1 091	Solventum Corp	USD	79 643,00	0,01
14 751	Starbucks Corp	USD	1 247 934,60	0,17
719	State Street Corp	USD	83 411,19	0,01
12 290	Steel Dynamics Inc	USD	1 713 594,70	0,23
3 170	Strategy Inc	USD	1 021 405,70	0,14
3 767	Stryker Corp	USD	1 392 546,89	0,19
8 264	Synchrony Financial	USD	587 157,20	0,08
2 768	Synopsys Inc	USD	1 365 703,52	0,18
15 764	Sysco Corp.	USD	1 298 007,76	0,17
3 397	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	877 648,92	0,12
4 003	Tapestry Inc	USD	453 219,66	0,06
6 632	Target Corp.	USD	594 890,40	0,08
3 071	Teradyne Inc	USD	422 692,44	0,06
27 679	Tesla, Inc.	USD	12 309 404,88	1,64
9 761	Texas Instruments, Inc.	USD	1 793 388,53	0,24
4 514	Thermo Fisher Scientific Inc	USD	2 189 380,28	0,29
11 120	TJX Cos Inc/The	USD	1 607 284,80	0,21
4 044	Toast, Inc.	USD	147 646,44	0,02
9 529	Tractor Supply Co	USD	541 914,23	0,07
559	Tradeweb Markets, Inc.	USD	62 037,82	0,01
7 391	TransUnion	USD	619 217,98	0,08
2 988	Travelers Cos Inc/The	USD	834 309,36	0,11
1 352	Trimble Inc	USD	110 390,80	0,01
14 049	Truist Financial Corp.	USD	642 320,28	0,09
8 523	Twilio Inc	USD	853 067,07	0,11
811	Tyler Technologies, Inc.	USD	424 282,76	0,06
23 090	Uber Technologies, Inc.	USD	2 262 127,30	0,30
8 834	United Parcel Service Inc	USD	737 904,02	0,10
601	United Therapeutics Corp	USD	251 945,21	0,03
9 158	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3 162 257,40	0,42
17 995	US Bancorp	USD	869 698,35	0,12
2 304	Veeva Systems, Inc.	USD	686 384,64	0,09
9 531	Ventas, Inc.	USD	667 074,69	0,09
6 807	Veralto Corp	USD	725 694,27	0,10
2 617	VeriSign Inc	USD	731 634,69	0,10
2 925	Verisk Analytics Inc	USD	735 666,75	0,10
55 643	Verizon Communications Inc	USD	2 445 509,85	0,33
1 973	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	772 705,72	0,10
18 915	Visa Inc	USD	6 457 202,70	0,86
107	Vulcan Materials Co.	USD	32 915,34	0,00
47 670	Walmart, Inc.	USD	4 912 870,20	0,65
20 931	Walt Disney Co/The	USD	2 396 599,50	0,32
44 520	Warner Bros Discovery Inc	USD	869 475,60	0,12
9 147	Waste Management, Inc.	USD	2 019 932,01	0,27
589	Watsco, Inc.	USD	238 132,70	0,03
13 324	Welltower, Inc.	USD	2 373 537,36	0,32
694	West Pharmaceutical Services Inc	USD	182 057,02	0,02
3 175	Western Digital Corp	USD	381 190,50	0,05
10 853	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2 175 700,91	0,29

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,46 % (suite)				
États-Unis (suite)				
1 998	Williams-Sonoma, Inc.	USD	390 509,10	0,05
1 753	Workday Inc	USD	421 999,69	0,06
793	WW Grainger Inc	USD	755 697,28	0,10
9 655	Xylem, Inc./NY	USD	1 424 112,50	0,19
3 950	Yum! Brands Inc	USD	600 400,00	0,08
102	Zebra Technologies Corp	USD	30 310,32	0,00
1 132	Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	111 502,00	0,02
3 669	Zoetis, Inc.	USD	536 848,08	0,07
3 029	Zoom Communications Inc	USD	249 892,50	0,03
2 061	Zscaler, Inc.	USD	617 599,26	0,08
			520 501 113,45	69,23
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**747 772 958,48**	**99,46**

Participations	Description du titre	Devise	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					
Droits - 0,00 %					
Belgique					
2 127	Sofina SA	EUR	31/12/2049	4 748,53	0,00
TOTAL DES DROITS				**4 748,53**	**0,00**

Participations	Description du titre	Devise	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					
Bons de souscription - 0,00 %					
Canada					
127	Constellation Software Inc/Canada[a]	CAD	31/03/2040	0,00	0,00
TOTAL DES BONS DE SOUSCRIPTION				**0,00**	**0,00**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				**747 777 707,01**	**99,46**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS				**747 777 707,01**	**99,46**

Contrats de change à terme - 0,05 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
PLN	125 445 986	USD	34 346 739	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	224 383,60	0,03
CZK	285 706 196	USD	13 628 453	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	175 408,31	0,02
EUR	157 967	USD	184 743	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 045,67	0,00
USD	284	EUR	241	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1,20	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**400 838,78**	**0,05**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	5 349	EUR	4 575	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(30,75)	(0,00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Contrats de change à terme - 0,05 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	480 952	CZK	9 999 927	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(2 017,41)	(0,00)
PLN	2 538 361	USD	702 661	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(3 125,39)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(5 173,55)**	**(0,00)**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**748 173 372,24**	**99,51**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**3 684 201**	**0,49**
TOTAL ACTIF NET	**751 857 573,24**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Technologie	27,03
Finance	20,11
Biens de consommation non cyclique	16,53
Communications	13,52
Industrie	9,06
Consommation cyclique	7,78
Matériaux de base	3,27
Services publics	2,02
Énergie	0,14
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,46**

[a] Titre évalué à la juste valeur, mais non négocié à la cote officielle de la Bourse de valeurs.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 98,36 %				
Canada				
7 695	Waste Connections, Inc.	USD	1 352 781,00	3,17
France				
2 331	Air Liquide SA	EUR	484 406,27	1,13
2 437	Air Liquide SA[a]	EUR	506 434,18	1,19
12 817	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1 380 397,30	3,24
			2 371 237,75	5,56
Allemagne				
29 862	RWE AG	EUR	1 327 022,48	3,11
6 095	Volkswagen AG	EUR	658 583,03	1,55
			1 985 605,51	4,66
Irlande				
11 886	CRH PLC	GBP	1 421 575,65	3,34
2 686	Linde PLC	USD	1 275 850,00	2,99
			2 697 425,65	6,33
Japon				
68 200	Hitachi Ltd	JPY	1 799 976,48	4,22
239 800	Sumitomo Chemical Co Ltd	JPY	754 481,71	1,77
37 000	Toyota Motor Corp	JPY	709 286,25	1,67
			3 263 744,44	7,66
Pays-Bas				
7 356	LyondellBasell Industries NV	USD	360 738,24	0,85
Suisse				
7 791	Amrize Ltd	CHF	375 914,65	0,88
7 791	Holcim AG	CHF	659 392,87	1,55
13 350	Nestle S.A.	CHF	1 226 022,12	2,87
			2 261 329,64	5,30
Royaume-Uni				
15 962	Rio Tinto PLC	GBP	1 050 267,14	2,46
18 721	Shell PLC	EUR	670 143,94	1,57
			1 720 411,08	4,03
États-Unis				
7 280	Amazon.com Inc	USD	1 598 469,60	3,75
17 128	Ameren Corp	USD	1 787 820,64	4,19
6 720	Chevron Corp	USD	1 043 548,80	2,45
5 407	EOG Resources Inc	USD	606 232,84	1,42
37 101	FirstEnergy Corp	USD	1 699 967,82	3,99
2 797	GE Vernova Inc	USD	1 719 875,30	4,03
28 216	General Motors Co	USD	1 720 329,52	4,04
7 239	Honeywell International, Inc.	USD	1 523 809,50	3,58
4 363	Marathon Petroleum Corp	USD	840 924,62	1,97
2 005	Martin Marietta Materials Inc	USD	1 263 711,40	2,96
5 255	Norfolk Southern Corp	USD	1 578 654,55	3,70
6 487	Packaging Corp of America	USD	1 413 711,91	3,32
6 788	Phillips 66	USD	923 303,76	2,17
9 015	Steel Dynamics Inc	USD	1 256 961,45	2,95
16 852	United Airlines Holdings Inc	USD	1 626 218,00	3,82
13 080	United Parcel Service Inc	USD	1 092 572,40	2,56
21 467	Walmart, Inc.	USD	2 212 389,02	5,19

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 98,36 % (suite)				
États-Unis (suite)				
24 915	Xcel Energy, Inc.	USD	2 009 394,75	4,71
			25 917 895,88	60,80
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			41 931 169,19	98,36
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**41 931 169,19**	**98,36**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**41 931 169,19**	**98,36**

Contrats de change à terme - 0,24 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
CZK	166 152 720	USD	7 923 430	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	104 219,33	0,24
USD	6 594	CZK	136 236	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	12,14	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**104 231,47**	**0,24**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	744	CZK	15 407	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(0,32)	(0,00)
USD	2 600	CZK	54 069	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(10,91)	(0,00)
CZK	400 390	USD	19 490	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(145,09)	(0,00)
USD	27 418	CZK	571 196	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(179,57)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(335,89)**	**(0,00)**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**42 035 064,77**	**98,60**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**596 043,81**	**1,40**
TOTAL ACTIF NET	**42 631 108,58**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Industrie	36,55
Consommation cyclique	16,27
Services publics	16,00
Matériaux de base	13,34
Énergie	9,58
Communications	3,75
Biens de consommation non cyclique	2,87
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**98,36**

(a) Titre évalué à la juste valeur, mais non négocié à la cote officielle de la Bourse de valeurs.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,75 %				
Canada				
70 549	Descartes Systems Group Inc/The	CAD	5 654 638,89	2,63
Chine				
82 800	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	3 983 829,27	1,85
Danemark				
109 922	Novonesis Novozymes B	DKK	5 729 844,01	2,67
France				
152 845	Bureau Veritas SA	EUR	4 071 790,80	1,89
35 436	Schneider Electric SE	EUR	8 419 593,60	3,92
			12 491 384,40	5,81
Inde				
460 829	HDFC Bank Ltd	INR	4 200 046,96	1,95
Irlande				
22 630	Eaton Corp. PLC	USD	7 207 895,74	3,35
21 600	Trane Technologies PLC	USD	7 756 881,70	3,61
			14 964 777,44	6,96
Italie				
652 191	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	5 633 625,86	2,62
Japon				
42 000	Hoya Corp	JPY	4 932 185,71	2,29
14 900	Keyence Corp	JPY	4 717 683,01	2,19
110 200	Recruit Holdings Co Ltd	JPY	5 023 338,79	2,34
			14 673 207,51	6,82
Jersey, îles Anglo-Normandes				
159 062	Experian PLC	GBP	6 783 137,73	3,15
Espagne				
342 638	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5 598 704,92	2,60
407 010	Iberdrola S.A.	EUR	6 554 896,05	3,05
			12 153 600,97	5,65
Suisse				
59 414	Alcon AG	CHF	3 766 088,30	1,75
Royaume-Uni				
189 506	Halma PLC	GBP	7 490 829,08	3,48
2 803 247	Helios Towers PLC	GBP	4 785 589,71	2,23
144 736	RELX PLC	GBP	5 898 590,66	2,74
			18 175 009,45	8,45
États-Unis				
33 864	Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	3 997 393,02	1,86
51 573	American Water Works Co., Inc.	USD	6 109 315,63	2,84
23 794	Badger Meter, Inc.	USD	3 616 283,00	1,68
15 144	Danaher Corp	USD	2 555 276,12	1,19
28 977	Ecolab Inc	USD	6 753 737,21	3,14
36 830	GoDaddy Inc	USD	4 288 892,68	1,99
11 352	Intuit Inc	USD	6 597 782,40	3,07
12 320	Intuitive Surgical Inc	USD	4 689 254,13	2,18
11 872	Kadant, Inc.	USD	3 006 697,67	1,40
2 760	MercadoLibre Inc	USD	5 489 322,89	2,55
22 157	MSA Safety Inc	USD	3 244 727,65	1,51
34 811	Palo Alto Networks Inc	USD	6 032 524,10	2,81
85 293	Planet Fitness Inc	USD	7 534 819,91	3,50
17 971	Sprouts Farmers Market Inc	USD	1 664 038,13	0,77
22 454	Stride, Inc.	USD	2 846 211,71	1,32
11 141	Synopsys Inc	USD	4 678 177,01	2,18

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,75 % (suite)				
États-Unis (suite)				
136 108	Tetra Tech, Inc.	USD	3 866 625,57	1,80
9 385	Thermo Fisher Scientific Inc	USD	3 873 968,26	1,80
16 052	Tyler Technologies Inc	USD	7 147 033,46	3,32
64 280	Veralto Corp.	USD	5 832 247,49	2,71
32 136	Waste Management, Inc.	USD	6 039 653,51	2,81
51 604	Xylem, Inc./NY	USD	6 477 948,94	3,01
			106 341 930,49	49,44
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**214 551 121,28**	**99,75**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**214 551 121,28**	**99,75**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**214 551 121,28**	**99,75**

Contrats de change à terme - 0,14 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
CZK	856 974 986	EUR	34 942 627	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	261 760,82	0,12
PLN	137 515 087	EUR	32 192 182	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	29 977,15	0,02
EUR	1 099 984	PLN	4 689 870	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 066,29	0,00
PLN	1 154 514	EUR	270 315	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	524,81	0,00
PLN	1 354 121	EUR	317 217	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	448,43	0,00
EUR	68 616	CZK	1 669 521	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	32,34	0,00
EUR	300	CZK	7 279	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	0,38	0,00
EUR	2	GBP	2	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,01	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**293 810,23**	**0,14**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
GBP	2 207	EUR	2 529	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2,87)	(0,00)
CZK	242 417	EUR	9 971	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(12,38)	(0,00)
CZK	1 095 349	EUR	45 058	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(34,25)	(0,00)
EUR	74 875	CZK	1 832 526	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(404,64)	(0,00)
EUR	1 009 587	PLN	4 314 906	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 469,53)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(1 923,67)**	**(0,00)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**214 843 007,84**	**99,89**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**238 912,12**	**0,11**
TOTAL ACTIF NET	**215 081 919,96**	**100,00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Industrie	37,85
Biens de consommation non cyclique	19,13
Technologie	11,20
Services publics	8,51
Communications	7,35
Matériaux de base	5,81
Consommation cyclique	5,35
Finance	4,55
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,75**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 97,43 %				
Australie				
896 566	Transurban Group	AUD	6 965 404,85	1,10
France				
61 925	Capgemini SE	EUR	7 650 833,75	1,21
453 121	Orange S.A.	EUR	6 257 601,01	0,99
43 257	Schneider Electric SE	EUR	10 277 863,20	1,62
237 207	TotalEnergies SE	EUR	12 270 718,11	1,94
56 296	Vinci S.A.	EUR	6 640 113,20	1,05
			43 097 129,27	6,81
Allemagne				
248 557	Deutsche Telekom AG	EUR	7 210 638,57	1,14
223 325	Infineon Technologies AG	EUR	7 414 390,00	1,17
33 388	Siemens AG	EUR	7 652 529,60	1,21
			22 277 558,17	3,52
Irlande				
33 070	Accenture PLC	USD	6 940 478,30	1,10
113 733	CRH PLC	USD	11 605 605,70	1,83
35 223	Eaton Corp. PLC	USD	11 218 900,21	1,77
243 887	Smurfit WestRock PLC	USD	8 835 974,12	1,40
			38 600 958,33	6,10
Italie				
713 693	Enel SpA	EUR	5 756 647,74	0,91
Japon				
233 100	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5 788 418,83	0,92
42 500	Tokyo Electron Ltd.	JPY	6 404 243,12	1,01
			12 192 661,95	1,93
Pays-Bas				
300 525	ING Groep NV	EUR	6 634 089,38	1,05
242 573	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	8 356 639,85	1,32
			14 990 729,23	2,37
Singapour				
736 100	Singapore Exchange Ltd.	SGD	8 032 578,30	1,27
Espagne				
451 591	Iberdrola S.A.	EUR	7 272 873,06	1,15
Suisse				
74 448	Swiss Re AG	CHF	11 710 033,12	1,85
18 642	Zurich Insurance Group AG	CHF	11 298 196,74	1,79
			23 008 229,86	3,64
Taïwan				
56 921	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	13 529 758,37	2,14
Royaume-Uni				
86 882	AstraZeneca PLC	GBP	11 131 075,42	1,76
120 341	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	9 259 599,84	1,46
758 662	HSBC Holdings PLC	GBP	9 083 483,88	1,44
536 331	National Grid PLC	GBP	6 559 769,99	1,04
2 217 873	NatWest Group PLC	GBP	13 254 461,40	2,10
189 945	Rio Tinto PLC	GBP	10 636 591,11	1,68
579 772	Shell PLC	GBP	17 579 922,80	2,78
			77 504 904,44	12,26
États-Unis				
103 332	Abbott Laboratories	USD	11 778 968,58	1,86
54 590	AbbVie, Inc.	USD	10 757 249,87	1,70
117 149	Ameren Corp	USD	10 406 819,25	1,65

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 97,43 % (suite)				
États-Unis (suite)				
55 716	American Tower Corp.	USD	9 119 405,21	1,44
26 553	Amgen, Inc.	USD	6 377 239,66	1,01
377 591	AT&T, Inc.	USD	9 075 038,16	1,44
24 793	AvalonBay Communities, Inc.	USD	4 075 969,20	0,64
12 331	Blackrock Inc	USD	12 235 185,51	1,93
79 952	Blackstone Inc	USD	11 625 361,02	1,84
41 230	Broadcom, Inc.	USD	11 576 331,32	1,83
167 678	Cisco Systems, Inc.	USD	9 763 854,26	1,54
85 867	CMS Energy Corp.	USD	5 353 716,10	0,85
214 271	Coca-Cola Co./The	USD	12 094 002,31	1,91
33 850	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	6 469 815,32	1,02
36 235	Home Depot Inc/The	USD	12 495 369,91	1,98
70 084	Honeywell International, Inc.	USD	12 555 474,04	1,99
21 034	Illinois Tool Works Inc	USD	4 667 936,89	0,74
82 151	Johnson & Johnson	USD	12 963 777,38	2,05
95 224	JPMorgan Chase & Co.	USD	25 562 984,10	4,04
44 162	McDonald's Corp.	USD	11 421 608,66	1,81
20 001	Meta Platforms, Inc.	USD	12 500 710,11	1,98
44 719	Microsoft Corp.	USD	19 712 515,79	3,12
100 186	Morgan Stanley	USD	13 553 673,67	2,14
83 778	Procter & Gamble Co/The	USD	10 955 310,38	1,73
91 946	Prologis, Inc.	USD	8 961 409,29	1,42
36 083	Salesforce, Inc.	USD	7 278 017,87	1,15
56 331	Texas Instruments, Inc.	USD	8 808 250,75	1,39
154 435	Walmart, Inc.	USD	13 545 592,43	2,14
48 720	Waste Management, Inc.	USD	9 156 457,53	1,45
218 027	Wells Fargo & Co.	USD	15 553 211,18	2,46
182 791	Xcel Energy, Inc.	USD	12 546 463,11	1,98
			342 947 718,86	54,23
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			616 177 152,43	97,43
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**616 177 152,43**	**97,43**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**616 177 152,43**	**97,43**

Contrats de change à terme - 0,27 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
CZK	4 488 883 177	EUR	183 035 790	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 366 771,92	0,21
PLN	1 342 140 671	EUR	314 194 509	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	292 219,33	0,05
AUD	3 841 548	USD	2 501 614	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	38 223,52	0,01
AUD	884 605	EUR	493 370	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	5 223,73	0,00
AUD	622 175	GBP	302 428	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	4 473,87	0,00
AUD	212 534	CHF	110 635	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 339,35	0,00
EUR	2 440 354	PLN	10 410 431	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 010,40	0,00
USD	184 993	AUD	277 341	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	971,82	0,00
AUD	108 415	JPY	10 433 122	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	938,87	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Contrats de change à terme - 0,27 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
AUD	71 110	SGD	59 418	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	843,59	0,00
EUR	42 102	CZK	1 022 969	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	53,64	0,00
EUR	71 289	CZK	1 734 422	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	39,20	0,00
CHF	1 318	AUD	2 497	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	4,29	0,00
AUD	275	CAD	246	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	4,29	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**1 712 117,82**	**0,27**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
JPY	146 760	AUD	1 504	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1,42)	(0,00)
CZK	1 734 422	EUR	71 346	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(54,24)	(0,00)
CHF	10 921	AUD	20 861	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(65,14)	(0,00)
GBP	20 478	AUD	41 806	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(120,80)	(0,00)
EUR	72 987	AUD	130 294	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(451,12)	(0,00)
CZK	13 165 367	EUR	541 493	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(662,10)	(0,00)
EUR	170 175	CZK	4 164 886	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(918,06)	(0,00)
PLN	3 045 999	EUR	714 758	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 027,67)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(3 300,55)**	**(0,00)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**617 885 969,70**	**97,70**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**14 558 312,93**	**2,30**
TOTAL ACTIF NET	**632 444 282,63**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Finance	25,41
Biens de consommation non cyclique	16,82
Technologie	14,12
Industrie	13,06
Services publics	7,58
Communications	7,09
Consommation cyclique	6,95
Énergie	4,72
Matériaux de base	1,68
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**97,43**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 98,17 %				
Australie				
250 317	Charter Hall Long Wale REIT	AUD	619 612,64	0,50
235 350	Dexus	AUD	950 823,60	0,77
183 953	Goodman Group	AUD	3 388 611,00	2,74
1 039 798	HomeCo Daily Needs REIT	AUD	793 896,70	0,64
			5 752 943,94	4,65
Canada				
36 269	Canadian Apartment Properties REIT	CAD	902 900,97	0,73
107 568	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	CAD	817 832,47	0,66
86 072	RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	997 656,96	0,81
			2 718 390,40	2,20
France				
15 618	Gecina S.A.	EUR	1 332 215,40	1,08
Allemagne				
20 241	LEG Immobilien SE	EUR	1 370 315,70	1,11
76 882	Vonovia SE	EUR	2 041 217,10	1,65
			3 411 532,80	2,76
Hong Kong				
292 800	Link REIT	HKD	1 281 468,93	1,03
1 364 000	Sino Land Co Ltd	HKD	1 469 931,91	1,19
193 039	Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	1 968 517,54	1,59
			4 719 918,38	3,81
Japon				
1 439	GLP J-Reit	JPY	1 131 929,00	0,91
1 108	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp	JPY	867 126,00	0,70
3 508	Invincible Investment Corp	JPY	1 362 171,71	1,10
2 436	Japan Metropolitan Fund Invest	JPY	1 596 112,47	1,29
1 144	KDX Realty Investment Corp	JPY	1 110 840,41	0,90
443 810	Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	4 113 438,95	3,32
54 250	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	JPY	2 035 922,10	1,65
			12 217 540,64	9,87
Internationales				
20 366	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1 821 535,04	1,47
Pays-Bas				
65 804	CTP NV	EUR	1 247 643,84	1,01
Singapour				
757 459	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1 395 118,93	1,13
1 708 474	Capitaland India Trust	SGD	1 353 432,23	1,09
2 110 988	Lendlease Global Commercial REIT	SGD	870 978,85	0,70
			3 619 530,01	2,92
Espagne				
38 572	Cellnex Telecom SA	EUR	1 137 488,28	0,92
Suède				
126 699	Castellum AB	SEK	1 218 723,43	0,98
Royaume-Uni				
104 452	Big Yellow Group PLC	GBP	1 163 244,08	0,94
55 409	Derwent London PLC	GBP	1 106 535,95	0,89
965 405	Tritax Big Box REIT PLC	GBP	1 598 325,47	1,29
146 615	UNITE Group PLC/The	GBP	1 207 800,27	0,98
			5 075 905,77	4,10
États-Unis				
30 404	Acadia Realty Trust	USD	521 396,26	0,42
27 022	Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	1 916 607,22	1,55

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 98,17 % (suite)				
États-Unis (suite)				
48 243	American Homes 4 Rent	USD	1 365 174,26	1,10
105 127	Americold Realty Trust Inc	USD	1 095 110,20	0,88
20 745	AvalonBay Communities, Inc.	USD	3 410 478,00	2,76
20 217	Camden Property Trust	USD	1 837 252,14	1,48
5 551	CBRE Group Inc	USD	744 353,67	0,60
48 070	Cousins Properties Inc	USD	1 183 953,87	0,96
41 710	Curbline Properties Corp	USD	791 602,55	0,64
31 544	Digital Realty Trust, Inc.	USD	4 641 129,12	3,75
9 534	Equinix, Inc.	USD	6 355 242,69	5,13
39 123	Equity LifeStyle Properties Inc	USD	2 021 077,53	1,63
10 538	Essex Property Trust Inc	USD	2 400 511,56	1,94
27 963	Extra Space Storage, Inc.	USD	3 354 132,10	2,71
17 380	Federal Realty Investment Trust	USD	1 498 525,79	1,21
2 908	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	642 086,40	0,52
70 343	Invitation Homes Inc	USD	1 755 881,01	1,42
10 911	Iron Mountain, Inc.	USD	946 610,50	0,77
38 796	Kilroy Realty Corp	USD	1 395 005,11	1,13
101 887	Kimco Realty Corp	USD	1 894 664,64	1,53
23 135	Omega Healthcare Investors, Inc.	USD	831 284,85	0,67
86 229	Prologis, Inc.	USD	8 404 208,58	6,79
8 442	Public Storage	USD	2 075 295,06	1,68
38 239	Realty Income Corp	USD	1 978 339,41	1,60
40 113	Rexford Industrial Realty, Inc.	USD	1 403 442,92	1,13
15 975	Ryman Hospitality Properties Inc	USD	1 218 042,77	0,98
6 359	SBA Communications Corp.	USD	1 046 393,74	0,85
31 674	Simon Property Group, Inc.	USD	5 058 944,32	4,09
22 433	UDR Inc	USD	711 364,75	0,57
48 520	Ventas, Inc.	USD	2 890 140,26	2,33
121 775	VICI Properties, Inc.	USD	3 379 644,89	2,73
55 951	Welltower, Inc.	USD	8 482 647,78	6,85
			77 250 543,95	62,40
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**121 523 911,88**	**98,17**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**121 523 911,88**	**98,17**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**121 523 911,88**	**98,17**

Contrats de change à terme - 0,01 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
CZK	51 080 338	EUR	2 082 790	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	15 581,95	0,01
EUR	16 431	CZK	399 619	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	14,63	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**15 596,58**	**0,01**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
CZK	11 273	EUR	464	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,63)	(0,00)
CZK	61 302	EUR	2 522	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(1,92)	(0,00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Contrats de change à terme - 0,01 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
CZK	144 739	EUR	5 957	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(7,58)	(0,00)
EUR	20 479	CZK	499 617	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(45,61)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(55,74)**	**(0,00)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**121 539 452,72**	**98,18**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**2 253 137,16**	**1,82**
TOTAL ACTIF NET	**123 792 589,88**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Finance	96,73
Industrie	0,92
Consommation cyclique	0,52
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**98,17**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,58 %				
Brésil				
805 000	Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	17 003 034,43	1,82
Canada				
136 387	WSP Global Inc	CAD	22 816 048,76	2,44
Danemark				
521 827	Novonesis Novozymes B	DKK	27 200 990,79	2,91
France				
554 538	Bureau Veritas SA	EUR	14 772 892,32	1,58
Inde				
2 812 154	HDFC Bank Ltd	INR	25 630 285,56	2,74
Indonésie				
50 659 300	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	10 087 282,43	1,08
Italie				
3 449 719	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	29 798 672,72	3,19
Japon				
200 800	Hoya Corp	JPY	23 580 545,00	2,52
573 600	Recruit Holdings Co Ltd	JPY	26 146 888,66	2,80
			49 727 433,66	5,32
Jersey, îles Anglo-Normandes				
670 292	Experian PLC	GBP	28 584 344,19	3,06
Kenya				
31 000 000	Safaricom PLC	KES	5 903 739,72	0,63
Espagne				
1 902 102	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	31 080 346,68	3,32
Suisse				
259 841	Alcon AG	CHF	16 470 598,68	1,76
32 336	Belimo Holding AG	CHF	28 759 981,94	3,08
237 868	DSM-Firmenich AG	EUR	17 250 187,36	1,84
			62 480 767,98	6,68
Royaume-Uni				
1 390 297	Beazley PLC	GBP	14 447 832,58	1,55
1 038 879	Halma PLC	GBP	41 065 005,98	4,39
10 925 270	Helios Towers PLC	GBP	18 651 178,35	1,99
1 208 677	Pearson PLC	GBP	14 630 783,62	1,56
873 388	RELX PLC	GBP	35 594 173,55	3,81
1 099 470	UNITE Group PLC/The	GBP	9 057 328,14	0,97
			133 446 302,22	14,27
États-Unis				
187 118	Advanced Drainage Systems Inc	USD	22 087 886,47	2,36
248 476	American Water Works Co Inc	USD	29 434 361,23	3,15
138 846	Bright Horizons Family Solutions Inc	USD	12 829 370,40	1,37
91 697	Danaher Corp	USD	15 472 210,40	1,65
198 660	Dexcom Inc	USD	11 376 877,79	1,22
149 215	Ecolab Inc	USD	34 777 889,28	3,72
136 984	GoDaddy Inc	USD	15 951 932,53	1,71
336 437	Hologic Inc	USD	19 324 368,62	2,07
63 571	Intuit Inc	USD	36 947 465,20	3,95
71 180	Intuitive Surgical Inc	USD	27 092 622,47	2,90
12 090	MercadoLibre Inc	USD	24 045 620,94	2,57
148 326	MSA Safety Inc	USD	21 721 238,14	2,32
178 759	Palo Alto Networks Inc	USD	30 977 793,69	3,31
420 011	Planet Fitness Inc	USD	37 103 950,47	3,97

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,58 % (suite)				
États-Unis (suite)				
77 259	Sprouts Farmers Market Inc	USD	7 153 854,64	0,77
132 864	Stride Inc	USD	16 841 501,41	1,80
44 144	Thermo Fisher Scientific Inc	USD	18 221 891,81	1,95
79 735	Tyler Technologies Inc	USD	35 501 414,98	3,80
285 001	Veralto Corp	USD	25 858 686,48	2,77
116 719	Zscaler Inc	USD	29 766 821,74	3,18
			472 487 758,69	50,54
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**931 019 900,15**	**99,58**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**931 019 900,15**	**99,58**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**931 019 900,15**	**99,58**

Contrats de change à terme - 0,07 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	44 190 319	USD	51 605 744	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	312 435,57	0,03
CZK	685 709 791	EUR	27 959 500	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	209 342,60	0,02
EUR	2 255 637	CAD	3 625 957	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	38 190,65	0,01
EUR	2 515 709	INR	259 775 372	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	32 431,24	0,01
EUR	14 662 542	GBP	12 784 153	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	27 846,30	0,00
EUR	5 020 038	JPY	865 764 279	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	27 221,92	0,00
EUR	1 095 961	IDR	21 082 161 927	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	22 129,86	0,00
EUR	974 159	SEK	10 733 269	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2 828,25	0,00
AUD	160 771	USD	104 672	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 618,88	0,00
EUR	2 765 439	DKK	20 629 195	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 383,58	0,00
EUR	4 667 535	CHF	4 358 385	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 214,35	0,00
JPY	45 730 076	EUR	263 049	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	674,31	0,00
AUD	52 807	GBP	25 669	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	379,72	0,00
CHF	253 493	EUR	271 128	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	275,76	0,00
EUR	66 340	BRL	415 965	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	248,97	0,00
AUD	33 572	EUR	18 719	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	203,41	0,00
AUD	16 962	JPY	1 630 874	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	155,44	0,00
AUD	7 887	CAD	7 068	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	123,22	0,00
AUD	9 063	INR	521 879	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	118,64	0,00
EUR	152 075	CZK	3 699 073	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	117,24	0,00
SEK	2 857 906	EUR	258 524	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	108,25	0,00
AUD	16 381	CHF	8 527	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	103,24	0,00
AUD	4 058	IDR	43 593 987	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	66,54	0,00
AUD	9 676	DKK	40 240	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	62,09	0,00
AUD	3 520	SEK	21 620	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	27,22	0,00
EUR	2 232	SGD	3 346	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	22,93	0,00
EUR	1 034	NZD	2 060	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	16,81	0,00
AUD	311	NOK	2 035	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1,68	0,00
DKK	782 640	EUR	104 862	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1,47	0,00
EUR	1 537	CZK	37 364	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	1,17	0,00
AUD	317	BRL	1 121	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	0,50	0,00
AUD	10	SGD	8	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,11	0,00
TRY	793	EUR	16	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,08	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Contrats de change à terme - 0,07 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
AUD	4	NZD	5	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,06	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**679 352,06**	**0,07**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
TRY	27	EUR	1	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,00)	(0,00)
HKD	24	EUR	3	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,01)	(0,00)
HKD	32	AUD	6	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,06)	(0,00)
AUD	24	ILS	54	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,13)	(0,00)
EUR	23	HUF	9 032	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,43)	(0,00)
CHF	458	EUR	491	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,90)	(0,00)
EUR	1 929	GBP	1 687	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2,59)	(0,00)
IDR	3 967 990	AUD	364	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	(2,83)	(0,00)
DKK	2 834	AUD	679	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2,87)	(0,00)
CHF	540	AUD	1 033	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(3,69)	(0,00)
INR	30 842	AUD	534	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	(6,25)	(0,00)
CZK	133 658	EUR	5 501	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(7,01)	(0,00)
EUR	11 819	NOK	138 871	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(15,84)	(0,00)
INR	122 678	EUR	1 189	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	(15,88)	(0,00)
CZK	595 569	EUR	24 499	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(18,63)	(0,00)
SEK	21 620	AUD	3 507	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(20,38)	(0,00)
EUR	3 426	AUD	6 138	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(33,71)	(0,00)
CZK	402 794	EUR	16 591	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(44,35)	(0,00)
AUD	5 060	BRL	18 257	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	(49,20)	(0,00)
EUR	2 506	ILS	9 933	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(50,92)	(0,00)
DKK	1 104 731	EUR	148 080	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(59,84)	(0,00)
CAD	40 877	EUR	25 104	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(105,66)	(0,00)
EUR	211 577	JPY	36 708 937	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(121,11)	(0,00)
IDR	1 906 674 669	EUR	97 951	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	(833,07)	(0,00)
JPY	33 808 328	EUR	196 094	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 123,07)	(0,00)
SEK	7 875 362	EUR	716 847	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(4 149,05)	(0,00)
EUR	1 051 763	CZK	25 736 408	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(5 484,14)	(0,00)
EUR	1 490 717	BRL	9 640 972	State Street Bank and Trust Co.	20/10/2025	(41 091,46)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(53 243,08)**	**(0,00)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**931 646 009,13**	**99,65**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**3 284 236,57**	**0,35**
TOTAL ACTIF NET	**934 930 245,70**	**100,00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Biens de consommation non cyclique	26,74
Industrie	21,87
Technologie	10,93
Communications	9,78
Finance	9,66
Matériaux de base	8,47
Services publics	8,16
Consommation cyclique	3,97
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,58**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,68 %				
France				
7 528	Hermes International SCA	EUR	15 680 824,00	1,36
110 654	Schneider Electric SE	EUR	26 291 390,40	2,29
			41 972 214,40	3,65
Allemagne				
55 883	Allianz SE	EUR	19 972 584,20	1,74
Hong Kong				
1 646 800	AIA Group Ltd	HKD	13 453 731,64	1,17
Irlande				
57 705	Accenture PLC	USD	12 110 683,40	1,05
25 516	Eaton Corp. PLC	USD	8 127 117,45	0,71
62 949	Linde PLC	USD	25 447 468,09	2,22
			45 685 268,94	3,98
Japon				
72 900	Keyence Corp	JPY	23 081 818,22	2,01
380 300	Recruit Holdings Co Ltd	JPY	17 335 533,05	1,51
			40 417 351,27	3,52
Jersey, îles Anglo-Normandes				
287 523	Aptiv PLC	USD	21 098 070,69	1,84
Luxembourg				
36 605	Spotify Technology S.A.	USD	21 744 927,66	1,89
Pays-Bas				
25 163	ASML Holding NV	EUR	20 837 480,30	1,81
Suède				
882 322	Atlas Copco AB	SEK	12 686 730,50	1,10
Suisse				
181 641	DSM-Firmenich AG	EUR	13 172 605,32	1,15
Taïwan				
29 572	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	7 029 075,64	0,61
Royaume-Uni				
561 231	3i Group PLC	GBP	26 293 390,41	2,29
116 191	AstraZeneca PLC	GBP	14 886 061,38	1,30
528 108	Compass Group PLC	GBP	15 302 394,84	1,33
1 840 603	National Grid PLC	GBP	22 512 091,08	1,96
2 658 269	NatWest Group PLC	GBP	15 886 357,71	1,38
438 662	RELX PLC	EUR	17 888 636,36	1,56
			112 768 931,78	9,82
États-Unis				
209 867	Alphabet Inc	USD	43 420 142,72	3,78
311 711	Amazon.com Inc	USD	58 248 837,68	5,07
341 200	Apple Inc	USD	73 940 217,87	6,44
22 502	Blackrock Inc	USD	22 327 154,67	1,94
228 193	Boston Scientific Corp	USD	18 960 410,71	1,65
167 794	Broadcom, Inc.	USD	47 112 271,10	4,10
185 835	Brown & Brown Inc	USD	14 833 586,94	1,29
27 007	Cadence Design Systems Inc	USD	8 073 599,00	0,70
281 233	Colgate-Palmolive Co	USD	19 133 417,89	1,67
44 614	Eli Lilly & Co	USD	28 970 622,98	2,52
64 958	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	12 415 546,93	1,08
47 601	Home Depot, Inc./The	USD	16 414 850,37	1,43
29 843	Intuit Inc	USD	17 344 751,60	1,51
58 440	Intuitive Surgical Inc	USD	22 243 507,40	1,94
206 192	Microsoft Corp.	USD	90 891 188,43	7,91

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,68 % (suite)				
États-Unis (suite)				
125 327	Morgan Stanley	USD	16 954 876,53	1,48
226 113	Nasdaq Inc	USD	17 021 016,89	1,48
60 236	Nordson Corp	USD	11 634 519,32	1,01
390 268	NVIDIA Corp	USD	61 971 236,97	5,39
115 129	Procter & Gamble Co/The	USD	15 054 953,91	1,31
76 948	S&P Global Inc	USD	31 873 498,79	2,77
66 050	Salesforce, Inc.	USD	13 322 425,53	1,16
65 530	Thermo Fisher Scientific Inc	USD	27 049 668,60	2,35
154 841	TJX Cos, Inc./The	USD	19 047 419,69	1,66
21 881	United Rentals Inc	USD	17 777 800,39	1,55
91 763	Visa Inc	USD	26 660 470,59	2,32
115 207	Waste Management, Inc.	USD	21 652 052,60	1,89
			774 350 046,10	67,40
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			1 145 189 018,44	99,68
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**1 145 189 018,44**	**99,68**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**1 145 189 018,44**	**99,68**

Contrats de change à terme - 0,04 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
CZK	1 184 239 320	EUR	48 286 986	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	361 365,21	0,03
EUR	7 311 884	USD	8 538 862	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	51 700,11	0,01
EUR	370 207	JPY	63 846 555	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2 007,50	0,00
EUR	809 957	GBP	706 195	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 538,22	0,00
EUR	110 127	HKD	1 002 478	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	534,74	0,00
EUR	107 290	SEK	1 181 961	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	326,10	0,00
EUR	267 207	CZK	6 501 814	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	113,21	0,00
EUR	31 597	CZK	768 121	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	24,01	0,00
EUR	973	DKK	7 257	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,48	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**417 609,58**	**0,04**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	133	NOK	1 568	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,18)	(0,00)
EUR	115	AUD	206	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1,27)	(0,00)
EUR	6 645	SEK	73 480	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(4,39)	(0,00)
EUR	6 165	HKD	56 443	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(5,09)	(0,00)
CZK	300 429	EUR	12 365	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(15,76)	(0,00)
CZK	953 615	EUR	39 216	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(41,95)	(0,00)
EUR	92 786	CZK	2 263 086	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(181,02)	(0,00)
EUR	393 706	USD	463 361	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(268,13)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(517,79)**	**(0,00)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**1 145 606 110,23**	**99,72**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**3 195 298,18**	**0,28**
TOTAL ACTIF NET	**1 148 801 408,41**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Technologie	30,68
Biens de consommation non cyclique	20,13
Finance	15,09
Communications	10,74
Industrie	9,01
Consommation cyclique	8,70
Matériaux de base	3,37
Services publics	1,96
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,68**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,71 %				
Îles Caïmans				
1 425 000	Alibaba Group Holding Ltd	HKD	32 301 910,22	9,78
161 235	Bizlink Holding, Inc.	TWD	5 474 994,12	1,66
33 000	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	5 739 030,00	1,74
1 370 000	GDS Holdings Ltd.	HKD	6 978 213,79	2,11
765 000	Giant Biogene Holding Co ltd	HKD	5 555 305,64	1,68
1 080 000	Kuaishou Technology	HKD	11 750 084,07	3,56
375 000	Li Auto, Inc.	HKD	4 916 624,11	1,49
6 845 000	Meitu Inc	HKD	8 155 512,57	2,47
1 400 000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	7 579 438,85	2,29
205 000	Parade Technologies Ltd	TWD	5 005 667,98	1,52
47 000	PDD Holdings, Inc. ADR	USD	6 211 990,00	1,88
280 000	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	9 603 118,37	2,91
340 000	Tencent Holdings Ltd	HKD	29 079 771,05	8,81
270 000	Vnet Group, Inc. ADR	USD	2 789 100,00	0,84
2 989 400	Weilong Delicious Global Holdings Ltd	HKD	4 679 822,63	1,42
780 000	Xiaomi Corp.	HKD	5 417 019,40	1,64
605 000	XPeng, Inc.	HKD	7 171 161,25	2,17
1 555 000	Zhen Ding Technology Holding Ltd	TWD	8 488 901,22	2,57
			166 897 665,27	50,54
Chine				
1 644 920	Anhui Yingliu Electromechanical Co Ltd	CNH	7 505 158,09	2,27
1 310 000	China International Capital Corp. Ltd.	HKD	3 603 668,33	1,09
85 000	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	HKD	6 247 981,56	1,89
210 800	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	11 917 326,99	3,61
515 000	Neway Valve Suzhou Co Ltd	CNH	3 237 807,62	0,98
435 000	Shanghai Chicmax Cosmetic Co Ltd	HKD	5 397 333,34	1,64
265 400	Sieyuan Electric Co Ltd	CNH	4 059 531,95	1,23
600 000	WuXi AppTec Co. Ltd.	HKD	9 156 370,70	2,78
949 910	Yankershop Food Co Ltd	CNH	9 342 634,20	2,83
2 450 000	Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd	CNH	6 376 448,63	1,93
2 545 000	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd.	HKD	5 751 630,65	1,74
			72 595 892,06	21,99
Hong Kong				
178 000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	10 106 818,22	3,06
175 200	Zijin Gold International Co Ltd	HKD	2 715 685,57	0,82
			12 822 503,79	3,88
Taïwan				
195 000	Asia Vital Components Co Ltd	TWD	6 309 063,25	1,91
335 000	Delta Electronics Inc	TWD	9 417 728,36	2,85
1 315 000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	7 103 724,92	2,15
545 000	Makalot Industrial Co Ltd	TWD	5 195 052,37	1,58
135 000	MediaTek Inc	TWD	5 841 171,28	1,77
930 000	Nan Ya Printed Circuit Board Corp	TWD	6 899 542,27	2,09
710 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	30 735 418,83	9,31
1 025 000	Visual Photonics Epitaxy Co Ltd	TWD	5 424 897,72	1,64
			76 926 599,00	23,30
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**329 242 660,12**	**99,71**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**329 242 660,12**	**99,71**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**329 242 660,12**	**99,71**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Contrats de change à terme - 0,01 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
CZK	54 073 635	USD	2 579 607	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	32 954,19	0,01
USD	2 941	CZK	60 614	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	12,64	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**32 966,83**	**0,01**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	170	CZK	3 537	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(1,05)	(0,00)
USD	4 941	CZK	102 740	State Street Bank and Trust Co.	03/10/2025	(20,84)	(0,00)
USD	5 765	CZK	120 685	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(65,39)	(0,00)
CZK	5 125 682	USD	249 170	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 523,37)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(1 610,65)**	**(0,00)**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**329 274 016,30**	**99,72**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**936 371,87**	**0,28**
TOTAL ACTIF NET	**330 210 388,17**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Communications	31,09
Technologie	19,96
Consommation cyclique	13,65
Biens de consommation non cyclique	12,64
Industrie	11,99
Finance	7,63
Diversifié	1,93
Matériaux de base	0,82
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,71**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché JPY	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 97,38 %				
Japon				
97 300	ABC-Mart Inc	JPY	285 188 362,00	0,56
33 700	Advantest Corp	JPY	490 178 465,00	0,96
65 800	Ajinomoto Co Inc	JPY	278 639 161,00	0,55
413 400	ALSOK Co Ltd	JPY	460 935 490,00	0,90
92 700	Amada Co Ltd	JPY	167 979 665,00	0,33
31 800	Anycolor Inc	JPY	178 687 569,00	0,35
70 400	Asahi Intecc Co Ltd	JPY	168 640 400,00	0,33
120 700	Asics Corp	JPY	465 344 999,00	0,91
69 700	Capcom Co Ltd	JPY	279 724 524,00	0,55
82 700	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	531 704 776,00	1,04
74 000	CKD Corp	JPY	202 555 854,00	0,40
537 700	Concordia Financial Group Ltd	JPY	608 279 341,00	1,19
135 600	Cosmo Energy Holdings Co Ltd	JPY	483 902 995,00	0,95
185 800	Daifuku Co Ltd	JPY	879 079 764,00	1,72
681 500	Dai-ichi Life Holdings Inc	JPY	789 196 916,00	1,55
298 600	Daiichi Sankyo Co Ltd	JPY	983 842 637,00	1,93
93 700	Daiwa House Industry Co Ltd	JPY	496 923 745,00	0,97
9 500	Disco Corp	JPY	438 478 141,00	0,86
183 900	East Japan Railway Co	JPY	665 718 000,00	1,31
175 500	Ebara Corp	JPY	589 466 677,00	1,16
10 700	Fast Retailing Co Ltd	JPY	479 325 107,00	0,94
257 700	FUJIFILM Holdings Corp	JPY	945 552 509,00	1,85
26 400	Fujikura Ltd	JPY	379 249 058,00	0,74
69 900	GMO Payment Gateway Inc	JPY	579 441 815,00	1,14
71 700	Hamamatsu Photonics KK	JPY	114 334 633,00	0,22
11 900	Hirose Electric Co Ltd	JPY	218 426 792,00	0,43
412 600	Hitachi Ltd	JPY	1 608 229 660,00	3,15
50 800	Hoya Corp	JPY	1 035 209 145,00	2,03
34 500	Ibiden Co Ltd	JPY	307 981 070,00	0,60
242 900	IHI Corp	JPY	666 853 540,00	1,31
181 700	ITOCHU Corp	JPY	1 524 376 483,00	2,99
152 400	Iwatani Corp	JPY	245 694 711,00	0,48
126 000	Japan Airlines Co Ltd	JPY	375 225 055,00	0,74
159 600	Kakaku.com Inc	JPY	404 532 682,00	0,79
106 600	Kandenko Co Ltd	JPY	431 537 289,00	0,85
20 000	Keyence Corp	JPY	1 098 871 074,00	2,16
267 200	Kikkoman Corp	JPY	334 055 352,00	0,66
26 500	Kyowa Kirin Co Ltd	JPY	60 885 825,00	0,12
89 000	Lifedrink Co Inc	JPY	202 392 188,00	0,40
296 300	M3 Inc	JPY	705 068 632,00	1,38
99 000	Makita Corp	JPY	472 901 172,00	0,93
165 100	Marui Group Co Ltd	JPY	523 070 002,00	1,03
43 500	Micronics Japan Co Ltd	JPY	254 257 342,00	0,50
1 157 620	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	2 755 323 922,00	5,40
120 100	Mitsui E&S Co Ltd	JPY	535 278 362,00	1,05
542 800	Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	873 015 731,00	1,71
174 700	Miura Co Ltd	JPY	507 025 534,00	0,99
210 300	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	1 042 265 049,00	2,04
53 600	NEC Corp	JPY	252 792 166,00	0,50
80 400	Nifco Inc/Japan	JPY	357 766 441,00	0,70
56 100	Nintendo Co Ltd	JPY	716 750 654,00	1,41
105 900	NOF Corp	JPY	272 745 807,00	0,54

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché JPY	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 97,38 % (suite)				
Japon (suite)				
4 016 600	NTT Inc	JPY	620 468 278,00	1,22
186 400	Obayashi Corp	JPY	451 650 891,00	0,89
39 300	Obic Co Ltd	JPY	202 213 128,00	0,40
118 100	Oriental Land Co Ltd/Japan	JPY	420 601 739,00	0,83
93 100	Osaka Gas Co Ltd	JPY	398 902 601,00	0,78
43 000	Otsuka Corp	JPY	132 660 245,00	0,26
237 500	Pan Pacific International Holdings Corp	JPY	231 131 099,00	0,45
151 200	Recruit Holdings Co Ltd	JPY	1 196 015 819,00	2,35
266 200	Ryohin Keikaku Co Ltd	JPY	782 645 085,00	1,54
57 400	Sanrio Co Ltd	JPY	396 710 379,00	0,78
38 600	Seiko Group Corp	JPY	251 386 007,00	0,49
140 400	SHIFT Inc	JPY	175 018 077,00	0,34
72 500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	349 876 052,00	0,69
59 800	SoftBank Group Corp	JPY	1 109 629 731,00	2,18
556 200	Sony Financial Group Inc	JPY	91 216 800,00	0,18
556 200	Sony Group Corp	JPY	2 353 744 869,00	4,62
46 400	Sumitomo Bakelite Co Ltd	JPY	229 046 349,00	0,45
305 400	Sumitomo Corp	JPY	1 303 177 666,00	2,56
154 900	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	643 301 422,00	1,26
60 800	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	JPY	395 949 000,00	0,78
261 500	Suzuki Motor Corp	JPY	561 739 682,00	1,10
41 000	Takasago Thermal Engineering Co Ltd	JPY	168 652 847,00	0,33
261 300	TDK Corp	JPY	556 993 790,00	1,09
282 100	Terumo Corp	JPY	686 748 556,00	1,35
66 300	TIS Inc	JPY	322 968 591,00	0,63
202 400	Tokio Marine Holdings Inc	JPY	1 261 321 346,00	2,47
23 100	Tokyo Electron Ltd.	JPY	604 039 192,00	1,18
65 300	TOPPAN Holdings Inc	JPY	246 977 625,00	0,48
554 500	Toray Industries Inc	JPY	522 119 874,00	1,02
904 600	Toyota Motor Corp	JPY	2 561 018 920,00	5,02
12 400	Visional Inc	JPY	140 256 902,00	0,28
35 400	Yamato Kogyo Co Ltd	JPY	321 298 875,00	0,63
24 000	Zensho Holdings Co Ltd	JPY	231 780 504,00	0,45
			49 646 164 224,00	97,38
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**49 646 164 224,00**	**97,38**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**49 646 164 224,00**	**97,38**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**49 646 164 224,00**	**97,38**

Contrats de change à terme - 0,22 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente JPY	% de la VNI
PLN	345 758 737	JPY	13 952 909 089	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	95 471 253,00	0,18
CZK	212 006 721	JPY	1 489 905 099	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	20 286 386,00	0,04
USD	2 811 320	JPY	414 286 665	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	178 905,00	0,00
JPY	62 109 944	USD	420 468	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	121 467,00	0,00
JPY	13 834 704	CZK	1 928 558	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	96 970,00	0,00
JPY	4 592 268	CZK	639 984	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	27 411,00	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Contrats de change à terme - 0,22 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente JPY	% de la VNI
JPY	630 965	CZK	87 750	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	5 065,00	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**116 187 457,00**	**0,22**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente JPY	% de la VNI
JPY	91 351	CZK	12 949	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(888,00)	(0,00)
USD	8 212	JPY	1 227 800	State Street Bank and Trust Co.	03/10/2025	(15 095,00)	(0,00)
JPY	12 159 160	USD	82 633	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(23 225,00)	(0,00)
USD	20 048	JPY	2 997 255	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(36 413,00)	(0,00)
USD	169 678	JPY	25 161 194	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(145 974,00)	(0,00)
CZK	4 924 267	JPY	35 273 617	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(196 494,00)	(0,00)
PLN	8 192 529	JPY	334 010 779	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 143 517,00)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(1 561 606,00)**	**(0,00)**

	Valeur de marché JPY	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**49 760 790 075,00**	**97,60**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**1 219 091 366**	**2,40**
TOTAL ACTIF NET	**50 979 881 441,00**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Consommation cyclique	28,57
Industrie	21,47
Finance	16,58
Biens de consommation non cyclique	13,38
Technologie	6,40
Communications	5,92
Matériaux de base	3,33
Énergie	0,95
Services publics	0,78
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**97,38**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,84 %				
Bermudes				
19 592	Arch Capital Group Ltd	USD	1 777 582,16	0,08
1 010	Everest Group Ltd	USD	353 732,30	0,02
			2 131 314,46	0,10
Canada				
21 137	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	3 560 811,27	0,17
20 798	Bank of Montreal	CAD	2 710 735,45	0,13
49 184	Bank of Nova Scotia/The	CAD	3 181 017,80	0,15
13 824	BCE Inc	CAD	323 096,51	0,02
70 026	Brookfield Renewable Corp	CAD	2 411 201,42	0,11
32 133	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	2 568 284,41	0,12
6 309	Celestica, Inc.	CAD	1 552 855,56	0,07
331	Constellation Software Inc/Canada	CAD	898 743,27	0,04
37 603	Dollarama Inc	CAD	4 960 223,24	0,23
121 970	Element Fleet Management Corp	CAD	3 159 263,19	0,15
65 768	Empire Co Ltd	CAD	2 361 011,64	0,11
2 294	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	4 014 252,70	0,19
45 732	George Weston Ltd	CAD	2 790 131,87	0,13
43 883	Great-West Lifeco Inc	CAD	1 781 307,92	0,08
6 100	Intact Financial Corp	CAD	1 187 075,61	0,06
122 346	Kinross Gold Corp	CAD	3 037 107,12	0,14
176 924	Loblaw Cos Ltd	CAD	6 844 774,27	0,32
29 539	Lundin Gold, Inc.	CAD	1 914 281,75	0,09
335 997	Lundin Mining Corp	CAD	5 013 150,58	0,24
105 229	Manulife Financial Corp.	CAD	3 279 236,34	0,15
60 098	Metro Inc/CN	CAD	4 037 199,99	0,19
60 242	National Bank of Canada	CAD	6 400 441,90	0,30
28 498	Pan American Silver Corp	CAD	1 104 568,88	0,05
25 830	Power Corp of Canada	CAD	1 117 926,26	0,05
9 385	RB Global Inc	CAD	1 016 742,06	0,05
24 988	Rogers Communications Inc	CAD	860 410,44	0,04
55 612	Royal Bank of Canada	CAD	8 198 313,53	0,39
58 778	Shopify, Inc.	CAD	8 734 324,62	0,41
7 490	Stantec, Inc.	CAD	807 944,59	0,04
13 106	TELUS Corp	CAD	206 470,84	0,01
31 591	Thomson Reuters Corp.	CAD	4 906 436,04	0,23
49 693	TMX Group Ltd.	CAD	1 901 434,04	0,09
4 538	Toromont Industries Ltd	CAD	503 961,31	0,02
16 875	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1 888 826,00	0,09
8 765	WSP Global, Inc.	CAD	1 722 888,82	0,08
			100 956 451,24	4,74
Irlande				
20 124	Accenture PLC	USD	4 962 578,40	0,23
16 038	Aon PLC	USD	5 718 830,04	0,27
42 291	CRH PLC	USD	5 070 690,90	0,24
32 149	Eaton Corp. PLC	USD	12 031 763,25	0,56
24 537	Johnson Controls International PLC	USD	2 697 843,15	0,13
86 012	Medtronic PLC	USD	8 191 782,88	0,38
62 717	Pentair PLC	USD	6 946 534,92	0,33
7 955	Seagate Technology Holdings PLC	USD	1 877 857,30	0,09
5 424	Smurfit WestRock PLC	USD	230 899,68	0,01
1 993	STERIS PLC	USD	493 147,92	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,84 % (suite)				
Irlande (suite)				
1 786	TE Connectivity PLC	USD	392 080,58	0,02
12 940	Trane Technologies PLC	USD	5 460 162,40	0,26
12 877	Willis Towers Watson PLC	USD	4 448 359,65	0,21
			58 522 531,07	2,75
Jersey, îles Anglo-Normandes				
17 101	Aptiv PLC	USD	1 474 448,22	0,07
Liberia				
16 015	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5 182 133,70	0,24
Pays-Bas				
226 531	CNH Industrial NV	USD	2 457 861,35	0,11
3 545	NXP Semiconductors NV	USD	807 302,85	0,04
			3 265 164,20	0,15
Panama				
56 723	Carnival Corp	USD	1 639 861,93	0,08
Suisse				
18 497	Chubb Ltd	USD	5 220 778,25	0,25
5 156	Garmin Ltd.	USD	1 269 510,32	0,06
			6 490 288,57	0,31
Royaume-Uni				
79 734	Royalty Pharma PLC	USD	2 813 015,52	0,13
États-Unis				
76 011	Abbott Laboratories	USD	10 180 913,34	0,48
66 924	AbbVie, Inc.	USD	15 495 582,96	0,73
16 190	Adobe, Inc.	USD	5 711 022,50	0,27
58 877	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9 525 709,83	0,45
19 690	AECOM	USD	2 568 954,30	0,12
2 850	Affirm Holdings, Inc.	USD	208 278,00	0,01
32 617	Aflac, Inc.	USD	3 643 318,90	0,17
23 890	Airbnb, Inc.	USD	2 900 723,80	0,14
18 351	Akamai Technologies Inc	USD	1 390 271,76	0,07
17 536	Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	1 461 450,24	0,07
10 612	Allstate Corp./The	USD	2 277 865,80	0,11
3 892	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 774 752,00	0,08
203 301	Alphabet Inc	USD	49 422 473,10	2,32
202 291	Alphabet, Inc.	USD	49 267 973,05	2,31
341 777	Amazon.com Inc	USD	75 043 975,89	3,52
24 557	American Express Co.	USD	8 156 853,12	0,38
57 998	American International Group Inc	USD	4 555 162,92	0,21
9 177	American Tower Corp.	USD	1 764 920,64	0,08
100 472	American Water Works Co Inc	USD	13 984 697,68	0,66
4 240	Ameriprise Financial, Inc.	USD	2 082 900,00	0,10
21 570	AMETEK, Inc.	USD	4 055 160,00	0,19
21 705	Amgen, Inc.	USD	6 125 151,00	0,29
34 003	Amphenol Corp.	USD	4 207 871,25	0,20
22 589	Analog Devices, Inc.	USD	5 550 117,30	0,26
99 244	Annaly Capital Management Inc	USD	2 005 721,24	0,09
22 045	Apollo Global Management Inc	USD	2 937 937,15	0,14
519 052	Apple Inc	USD	132 166 210,76	6,21
9 081	AppLovin Corp.	USD	6 525 061,74	0,31
38 697	Archer-Daniels-Midland Co	USD	2 311 758,78	0,11
51 098	Arista Networks, Inc.	USD	7 445 489,58	0,35

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,84 % (suite)				
États-Unis (suite)				
10 536	Arthur J Gallagher & Co.	USD	3 263 420,64	0,15
459 187	AT&T, Inc.	USD	12 967 440,88	0,61
7 022	Atlassian Corp.	USD	1 121 413,40	0,05
9 879	Autodesk Inc	USD	3 138 261,93	0,15
20 252	Automatic Data Processing, Inc.	USD	5 943 962,00	0,28
12 572	AvalonBay Communities, Inc.	USD	2 428 533,24	0,11
8 211	Axon Enterprise Inc	USD	5 892 542,04	0,28
40 531	Ball Corp	USD	2 043 573,02	0,10
305 491	Bank of America Corp.	USD	15 760 280,69	0,74
55 988	Bank of New York Mellon Corp./The	USD	6 100 452,48	0,29
47 446	Baxter International Inc	USD	1 080 345,42	0,05
26 190	Becton Dickinson & Co	USD	4 901 982,30	0,23
1 686	Bentley Systems Inc	USD	86 795,28	0,00
1 355	Best Buy Co., Inc.	USD	102 465,10	0,00
3 942	Blackrock Inc	USD	4 595 859,54	0,22
1 690	Booking Holdings, Inc.	USD	9 124 766,30	0,43
115 958	Boston Scientific Corp	USD	11 320 979,54	0,53
123 675	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5 577 742,50	0,26
160 029	Broadcom, Inc.	USD	52 795 167,39	2,48
3 923	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	934 340,91	0,04
1 072	Brown & Brown Inc	USD	100 542,88	0,00
1 730	Builders FirstSource Inc	USD	209 762,50	0,01
21 572	BXP Inc	USD	1 603 662,48	0,08
11 721	Cadence Design Systems Inc	USD	4 117 118,46	0,19
28 380	Capital One Financial Corp.	USD	6 033 020,40	0,28
24 089	Cardinal Health Inc	USD	3 781 009,44	0,18
1 393	Carlisle Cos Inc	USD	458 241,28	0,02
40 677	Carrier Global Corp.	USD	2 428 416,90	0,11
6 537	Carvana Co.	USD	2 466 017,88	0,12
8 439	Cboe Global Markets Inc	USD	2 069 664,75	0,10
4 681	CBRE Group Inc	USD	737 538,36	0,03
10 341	Cencora Inc	USD	3 231 872,73	0,15
14 186	Centene Corp.	USD	506 156,48	0,02
4 906	CH Robinson Worldwide Inc	USD	649 554,40	0,03
67 112	Charles Schwab Corp/The	USD	6 407 182,64	0,30
6 460	Charter Communications, Inc.	USD	1 777 178,30	0,08
86 062	Chipotle Mexican Grill Inc	USD	3 372 769,78	0,16
16 665	Church & Dwight Co Inc	USD	1 460 353,95	0,07
9 230	Cigna Group/The	USD	2 660 547,50	0,12
11 219	Cintas Corp.	USD	2 302 811,94	0,11
155 206	Cisco Systems, Inc.	USD	10 619 194,52	0,50
112 793	Citigroup, Inc.	USD	11 448 489,50	0,54
22 647	Citizens Financial Group, Inc.	USD	1 203 914,52	0,06
3 809	Clorox Co/The	USD	469 649,70	0,02
28 598	Cloudflare, Inc.	USD	6 136 844,82	0,29
21 603	CME Group, Inc.	USD	5 836 914,57	0,27
170 463	Coca-Cola Co./The	USD	11 305 106,16	0,53
7 919	Coinbase Global, Inc.	USD	2 672 583,31	0,13
14 990	Colgate-Palmolive Co	USD	1 198 300,60	0,06
275 143	Comcast Corp.	USD	8 644 993,06	0,41
5 504	Cooper Cos, Inc./The	USD	377 354,24	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,84 % (suite)				
États-Unis (suite)				
33 517	Copart, Inc.	USD	1 507 259,49	0,07
21 987	Corebridge Financial Inc	USD	704 683,35	0,03
44 731	Corning, Inc.	USD	3 669 283,93	0,17
11 514	CoStar Group Inc	USD	971 436,18	0,05
11 504	Crowdstrike Holdings, Inc.	USD	5 641 331,52	0,26
250 415	CSX Corp	USD	8 892 236,65	0,42
41 265	CVS Health Corp.	USD	3 110 968,35	0,15
30 122	Danaher Corp	USD	5 971 987,72	0,28
7 714	Datadog, Inc.	USD	1 098 473,60	0,05
2 694	Deckers Outdoor Corp	USD	273 090,78	0,01
12 236	Deere & Co.	USD	5 595 033,36	0,26
15 965	Dell Technologies, Inc.	USD	2 263 358,05	0,11
15 806	Dexcom, Inc.	USD	1 063 585,74	0,05
24 412	Digital Realty Trust, Inc.	USD	4 220 346,56	0,20
1 130	Docusign Inc	USD	81 461,70	0,00
9 984	Dollar General Corp	USD	1 031 846,40	0,05
10 456	Dollar Tree Inc	USD	986 732,72	0,05
585	Domino's Pizza, Inc.	USD	252 550,35	0,01
19 568	DoorDash, Inc.	USD	5 322 300,32	0,25
11 578	DR Horton Inc	USD	1 962 123,66	0,09
4 426	DuPont de Nemours, Inc.	USD	344 785,40	0,02
37 423	eBay Inc	USD	3 403 621,85	0,16
16 225	Electronic Arts Inc	USD	3 272 582,50	0,15
3 674	Elevance Health Inc	USD	1 187 142,88	0,06
29 719	Eli Lilly & Co	USD	22 675 597,00	1,06
1 820	EMCOR Group, Inc.	USD	1 182 162,80	0,06
7 411	Entegris Inc	USD	685 221,06	0,03
9 040	Equifax, Inc.	USD	2 319 031,20	0,11
5 362	Equinix, Inc.	USD	4 199 732,88	0,20
46 773	Equitable Holdings, Inc.	USD	2 375 132,94	0,11
33 473	Equity Residential	USD	2 166 707,29	0,10
10 161	Expedia Group Inc	USD	2 171 913,75	0,10
5 620	F5 Inc	USD	1 816 327,80	0,09
1 473	FactSet Research Systems Inc	USD	421 999,77	0,02
821	Fair Isaac Corp.	USD	1 228 651,13	0,06
68 831	Fastenal Co	USD	3 375 472,24	0,16
11 763	FedEx Corp.	USD	2 773 833,03	0,13
14 775	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	3 318 169,50	0,16
25 973	Fidelity National Financial Inc	USD	1 571 106,77	0,07
31 585	Fidelity National Information Services Inc	USD	2 082 714,90	0,10
31 477	Fifth Third Bancorp	USD	1 402 300,35	0,07
654	First Citizens BancShares Inc/NC	USD	1 170 110,64	0,05
7 175	First Solar Inc	USD	1 582 302,75	0,07
34 306	Fiserv, Inc.	USD	4 423 072,58	0,21
32 224	Fortinet, Inc.	USD	2 709 393,92	0,13
8 062	Fortive Corp	USD	394 957,38	0,02
25 868	Fox Corp.	USD	1 631 236,08	0,08
26 761	Fox Corp.	USD	1 533 137,69	0,07
195 443	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	7 665 274,46	0,36
4 139	Gartner, Inc.	USD	1 088 018,93	0,05
19 755	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	1 483 600,50	0,07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,84 % (suite)				
États-Unis (suite)				
65 797	General Mills Inc	USD	3 317 484,74	0,16
58 668	Gilead Sciences, Inc.	USD	6 512 148,00	0,31
12 106	Global Payments Inc	USD	1 005 766,48	0,05
33 152	GoDaddy, Inc.	USD	4 536 188,16	0,21
8 833	Graco Inc	USD	750 451,68	0,03
9 454	Hartford Insurance Group Inc/The	USD	1 261 069,06	0,06
6 947	HCA Healthcare, Inc.	USD	2 960 811,40	0,14
29 008	Healthpeak Properties, Inc.	USD	555 503,20	0,03
10 874	Hershey Co.	USD	2 033 981,70	0,10
90 374	Hewlett Packard Enterprise Co	USD	2 219 585,44	0,10
10 070	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	2 612 560,80	0,12
35 222	Hologic, Inc.	USD	2 377 132,78	0,11
30 736	Home Depot, Inc./The	USD	12 453 919,84	0,58
7 369	Hubbell Inc	USD	3 170 954,39	0,15
1 509	Humana, Inc.	USD	392 596,53	0,02
30 686	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	529 947,22	0,02
6 011	IDEX Corp	USD	978 350,36	0,05
1 144	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	730 890,16	0,03
1 253	Insulet Corp.	USD	386 838,69	0,02
166 951	Intel Corp.	USD	5 601 206,05	0,26
29 007	Interactive Brokers Group, Inc.	USD	1 995 971,67	0,09
24 126	Intercontinental Exchange Inc	USD	4 064 748,48	0,19
36 186	International Business Machines Corp.	USD	10 210 241,76	0,48
52 011	International Flavors & Fragrances Inc	USD	3 200 756,94	0,15
11 926	Intuit Inc	USD	8 144 384,66	0,38
29 589	Iron Mountain, Inc.	USD	3 016 302,66	0,14
17 103	J M Smucker Co.	USD	1 857 385,80	0,09
9 859	Jabil, Inc.	USD	2 141 079,03	0,10
1 267	Jack Henry & Associates Inc	USD	188 694,31	0,01
19 074	Jacobs Solutions Inc	USD	2 858 429,64	0,13
1 832	JB Hunt Transport Services Inc	USD	245 799,44	0,01
129 268	Johnson & Johnson	USD	23 968 872,56	1,13
124 754	JPMorgan Chase & Co.	USD	39 351 154,22	1,85
27 128	Kellanova	USD	2 225 038,56	0,10
141 470	Kenvue, Inc.	USD	2 296 058,10	0,11
123 353	Keurig Dr Pepper Inc	USD	3 146 735,03	0,15
44 036	KeyCorp	USD	823 032,84	0,04
24 001	Kimberly-Clark Corp	USD	2 984 284,34	0,14
100 062	Kimco Realty Corp	USD	2 186 354,70	0,10
23 204	KKR & Co Inc	USD	3 015 359,80	0,14
8 007	KLA Corp.	USD	8 636 350,20	0,41
204 106	Kraft Heinz Co/The	USD	5 314 920,24	0,25
1 218	Labcorp Holdings Inc	USD	349 639,08	0,02
76 209	Lam Research Corp.	USD	10 204 385,10	0,48
30 930	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	USD	3 230 638,50	0,15
16 880	Live Nation Entertainment Inc	USD	2 758 192,00	0,13
14 685	Lowe's Cos, Inc.	USD	3 690 487,35	0,17
3 109	LPL Financial Holdings Inc	USD	1 034 333,21	0,05
3 198	Lululemon Athletica, Inc.	USD	569 020,14	0,03
9 657	M&T Bank Corp	USD	1 908 416,34	0,09
421	Markel Group Inc	USD	804 682,56	0,04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,84 % (suite)				
États-Unis (suite)				
20 165	Marsh & McLennan Cos Inc	USD	4 063 852,45	0,19
33 967	Marvell Technology Inc	USD	2 855 605,69	0,13
37 046	Masco Corp.	USD	2 607 667,94	0,12
35 435	Mastercard, Inc.	USD	20 155 782,35	0,95
32 539	McCormick & Co Inc/MD	USD	2 177 184,49	0,10
31 401	McDonald's Corp.	USD	9 542 449,89	0,45
6 994	McKesson Corp.	USD	5 403 144,76	0,25
2 571	MercadoLibre Inc	USD	6 008 272,74	0,28
121 387	Merck & Co Inc	USD	10 188 010,91	0,48
46 829	MetLife, Inc.	USD	3 857 304,73	0,18
2 932	Microchip Technology Inc	USD	188 293,04	0,01
36 920	Micron Technology, Inc.	USD	6 177 454,40	0,29
251 820	Microsoft Corp.	USD	130 430 169,00	6,13
46 914	Mondelez International Inc	USD	2 930 717,58	0,14
8 101	MongoDB, Inc.	USD	2 514 388,38	0,12
855	Monolithic Power Systems Inc	USD	787 147,20	0,04
11 669	Moody's Corp.	USD	5 560 045,12	0,26
52 870	Morgan Stanley	USD	8 404 215,20	0,39
4 536	Motorola Solutions, Inc.	USD	2 074 267,44	0,10
51 958	Nasdaq Inc	USD	4 595 685,10	0,22
3 748	Natera, Inc.	USD	603 315,56	0,03
51 715	Newmont Corp	USD	4 360 091,65	0,20
40 475	News Corp.	USD	1 242 987,25	0,06
35 839	NIKE Inc	USD	2 499 053,47	0,12
5 632	Nordson Corp	USD	1 278 182,40	0,06
18 230	Norfolk Southern Corp	USD	5 476 474,30	0,26
44 280	Northern Trust Corp.	USD	5 960 088,00	0,28
18 287	Nucor Corp	USD	2 476 608,41	0,12
6 028	Nutanix, Inc.	USD	448 422,92	0,02
859 331	NVIDIA Corp	USD	160 333 977,98	7,53
24 489	Okta Inc	USD	2 245 641,30	0,11
5 519	Old Dominion Freight Line Inc	USD	776 964,82	0,04
16 307	ON Semiconductor Corp	USD	804 098,17	0,04
66 234	Oracle Corp	USD	18 627 650,16	0,87
29 345	Otis Worldwide Corp.	USD	2 683 013,35	0,13
13 487	Owens Corning	USD	1 907 871,02	0,09
80 547	Palantir Technologies, Inc.	USD	14 693 383,74	0,69
32 853	Palo Alto Networks Inc	USD	6 689 527,86	0,31
7 338	Paychex Inc	USD	930 164,88	0,04
35 401	PayPal Holdings Inc	USD	2 373 991,06	0,11
49 340	PepsiCo Inc	USD	6 929 309,60	0,33
312 811	Pfizer, Inc.	USD	7 970 424,28	0,37
119 113	Pinterest, Inc.	USD	3 831 865,21	0,18
23 867	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	4 795 596,31	0,22
42 353	PPG Industries Inc	USD	4 451 723,83	0,21
4 742	Principal Financial Group, Inc.	USD	393 159,22	0,02
80 345	Procter & Gamble Co/The	USD	12 345 009,25	0,58
25 568	Progressive Corp./The	USD	6 314 017,60	0,30
42 890	Prologis, Inc.	USD	4 911 762,80	0,23
29 321	Prudential Financial, Inc.	USD	3 041 760,54	0,14
3 935	PTC Inc	USD	798 883,70	0,04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,84 % (suite)				
États-Unis (suite)				
1 664	Pure Storage, Inc.	USD	139 459,84	0,01
34 733	QUALCOMM, Inc.	USD	5 778 181,88	0,27
9 781	Quanta Services Inc	USD	4 053 442,02	0,19
3 355	Quest Diagnostics, Inc.	USD	639 395,90	0,03
4 297	Raymond James Financial, Inc.	USD	741 662,20	0,03
21 426	Regency Centers Corp	USD	1 561 955,40	0,07
1 012	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	569 017,24	0,03
60 246	Regions Financial Corp	USD	1 588 687,02	0,07
10 376	Reliance, Inc.	USD	2 913 892,08	0,14
31 522	Republic Services Inc	USD	7 233 668,56	0,34
8 578	ResMed Inc	USD	2 348 055,94	0,11
33 753	Rivian Automotive Inc	USD	495 494,04	0,02
32 479	Robinhood Markets, Inc.	USD	4 650 343,22	0,22
34 537	ROBLOX Corp.	USD	4 784 065,24	0,22
7 271	Rockwell Automation Inc	USD	2 541 432,63	0,12
240	Ross Stores Inc	USD	36 573,60	0,00
46 578	RPM International, Inc.	USD	5 490 614,64	0,26
18 672	S&P Global Inc	USD	9 087 849,12	0,43
43 623	Salesforce, Inc.	USD	10 338 651,00	0,49
10 911	Samsara Inc	USD	406 434,75	0,02
9 521	ServiceNow, Inc.	USD	8 761 985,88	0,41
22 260	Sherwin-Williams Co/The	USD	7 707 747,60	0,36
31 667	Simon Property Group, Inc.	USD	5 942 945,89	0,28
333 787	Snap Inc	USD	2 573 497,77	0,12
5 513	Snap-on Inc	USD	1 910 419,89	0,09
29 954	Snowflake, Inc.	USD	6 756 124,70	0,32
7 314	Solventum Corp	USD	533 922,00	0,02
50 218	Starbucks Corp	USD	4 248 442,80	0,20
12 591	State Street Corp	USD	1 460 681,91	0,07
45 909	Steel Dynamics Inc	USD	6 401 091,87	0,30
11 285	Strategy Inc	USD	3 636 139,85	0,17
12 218	Stryker Corp	USD	4 516 628,06	0,21
24 447	Synchrony Financial	USD	1 736 959,35	0,08
7 940	Synopsys Inc	USD	3 917 516,60	0,18
66 482	Sysco Corp.	USD	5 474 127,88	0,26
15 393	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3 976 935,48	0,19
10 009	Tapestry Inc	USD	1 133 218,98	0,05
23 990	Target Corp.	USD	2 151 903,00	0,10
5 747	Teradyne Inc	USD	791 017,08	0,04
102 505	Tesla, Inc.	USD	45 586 023,60	2,14
36 123	Texas Instruments, Inc.	USD	6 636 878,79	0,31
15 412	Thermo Fisher Scientific Inc	USD	7 475 128,24	0,35
37 084	TJX Cos, Inc./The	USD	5 360 121,36	0,25
10 213	Toast, Inc.	USD	372 876,63	0,02
41 345	Tractor Supply Co.	USD	2 351 290,15	0,11
22 049	Trade Desk, Inc./The	USD	1 080 621,49	0,05
2 197	Tradeweb Markets, Inc.	USD	243 823,06	0,01
29 289	TransUnion	USD	2 453 832,42	0,11
10 658	Travelers Cos, Inc./The	USD	2 975 926,76	0,14
44 054	Truist Financial Corp.	USD	2 014 148,88	0,09
32 662	Twilio, Inc.	USD	3 269 139,58	0,15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,84 % (suite)				
États-Unis (suite)				
1 915	Tyler Technologies, Inc.	USD	1 001 851,40	0,05
88 248	Uber Technologies, Inc.	USD	8 645 656,56	0,41
37 658	United Parcel Service Inc	USD	3 145 572,74	0,15
2 608	United Therapeutics Corp.	USD	1 093 299,68	0,05
33 211	UnitedHealth Group, Inc.	USD	11 467 758,30	0,54
71 857	US Bancorp	USD	3 472 848,81	0,16
9 297	Veeva Systems, Inc.	USD	2 769 669,27	0,13
40 714	Ventas, Inc.	USD	2 849 572,86	0,13
33 039	Veralto Corp	USD	3 522 287,79	0,17
6 694	VeriSign Inc	USD	1 871 441,58	0,09
12 134	Verisk Analytics Inc	USD	3 051 822,34	0,14
219 574	Verizon Communications, Inc.	USD	9 650 277,30	0,45
8 366	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	3 276 460,24	0,15
72 218	Visa Inc	USD	24 653 780,84	1,16
177 556	Walmart, Inc.	USD	18 298 921,36	0,86
79 225	Walt Disney Co/The	USD	9 071 262,50	0,43
160 744	Warner Bros Discovery Inc	USD	3 139 330,32	0,15
35 494	Waste Management, Inc.	USD	7 838 140,02	0,37
3 332	Watsco, Inc.	USD	1 347 127,60	0,06
49 219	Welltower, Inc.	USD	8 767 872,66	0,41
1 225	West Pharmaceutical Services Inc	USD	321 354,25	0,01
14 133	Western Digital Corp	USD	1 696 807,98	0,08
45 001	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	9 021 350,47	0,42
6 324	Williams-Sonoma, Inc.	USD	1 236 025,80	0,06
3 451	Workday Inc	USD	830 759,23	0,04
3 772	WW Grainger, Inc.	USD	3 594 565,12	0,17
42 208	Xylem, Inc./NY	USD	6 225 680,00	0,29
9 317	Yum! Brands Inc	USD	1 416 184,00	0,07
13 666	Zillow Group, Inc.	USD	1 052 965,30	0,05
3 415	Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	336 377,50	0,02
9 452	Zoetis, Inc.	USD	1 383 016,64	0,06
7 716	Zoom Communications Inc	USD	636 570,00	0,03
6 544	Zscaler, Inc.	USD	1 960 975,04	0,09
			1 943 514 168,04	91,27
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**2 125 989 376,95**	**99,84**

Participations	Description du titre	Devise	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					
Bons de souscription - 0,00 %					
Canada					
695	Constellation Software Inc/Canada[a]	CAD	31/03/2040	0,00	0,00
TOTAL DES BONS DE SOUSCRIPTION				**0,00**	**0,00**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				**2 125 989 376,95**	**99,84**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS				**2 125 989 376,95**	**99,84**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Contrats de change à terme - 0,08 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
EUR	200 863 465	USD	234 569 760	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 670 161,17	0,08
EUR	10 993 510	CAD	17 679 725	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	213 490,89	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**1 883 652,06**	**0,09**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	961 249	EUR	821 951	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(5 465,07)	(0,00)
CAD	909 502	EUR	565 050	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(10 405,19)	(0,00)
EUR	13 813 943	USD	16 396 345	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(149 464,32)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(165 334,58)**	**(0,01)**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**2 127 707 694,43**	**99,92**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**1 605 225,47**	**0,08**
TOTAL ACTIF NET	**2 129 312 919,90**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Technologie	33,39
Finance	16,73
Communications	15,89
Biens de consommation non cyclique	15,85
Consommation cyclique	7,26
Industrie	6,98
Matériaux de base	2,90
Services publics	0,77
Énergie	0,07
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,84**

(a) Titre évalué à la juste valeur, mais non négocié à la cote officielle de la Bourse de valeurs.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 99,26 %				
Bermudes				
29 435	Axalta Coating Systems Ltd.	USD	842 429,70	0,31
61 477	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	USD	1 514 178,51	0,57
			2 356 608,21	0,88
Îles Caïmans				
3 514	FTAI Aviation Ltd	USD	586 346,04	0,22
Irlande				
7 731	Linde PLC	USD	3 672 225,00	1,37
Liberia				
8 851	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	2 864 006,58	1,07
États-Unis				
5 094	Abbott Laboratories	USD	682 290,36	0,25
19 626	AbbVie, Inc.	USD	4 544 204,04	1,70
47 237	ADT Inc	USD	411 434,27	0,15
6 242	Alaska Air Group, Inc.	USD	310 726,76	0,12
1 555	Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	129 593,70	0,05
42 011	Alphabet Inc	USD	10 212 874,10	3,81
42 527	Amazon.com Inc	USD	9 337 653,39	3,49
5 736	Amentum Holdings Inc	USD	137 377,20	0,05
12 839	AMETEK, Inc.	USD	2 413 732,00	0,90
26 545	Amphenol Corp.	USD	3 284 943,75	1,23
9 946	Antero Resources Corp.	USD	333 787,76	0,12
72 749	Apple Inc	USD	18 524 077,87	6,92
1 228	Arista Networks, Inc.	USD	178 931,88	0,07
324	AutoZone, Inc.	USD	1 390 037,76	0,52
84 356	Bank of America Corp.	USD	4 351 926,04	1,63
5 290	Berkshire Hathaway, Inc.	USD	2 659 494,60	0,99
20 281	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	1 098 418,96	0,41
4 327	Boston Scientific Corp	USD	422 445,01	0,16
20 944	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	2 273 890,08	0,85
16 620	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	749 562,00	0,28
30 028	Broadcom, Inc.	USD	9 906 537,48	3,70
2 035	CACI International, Inc.	USD	1 015 017,30	0,38
6 553	Capital One Financial Corp.	USD	1 393 036,74	0,52
737	Carpenter Technology Corp	USD	180 962,98	0,07
459	Casey's General Stores, Inc.	USD	259 481,88	0,10
566	Chemed Corp	USD	253 420,84	0,09
25 968	Chevron Corp	USD	4 032 570,72	1,51
2 480	Chewy, Inc.	USD	100 316,00	0,04
5 143	Clean Harbors, Inc.	USD	1 194 307,46	0,45
10 929	CME Group, Inc.	USD	2 952 906,51	1,10
52 895	Coca-Cola Co./The	USD	3 507 996,40	1,31
595	Coinbase Global, Inc.	USD	200 806,55	0,08
130	Comfort Systems USA, Inc.	USD	107 273,40	0,04
6 920	ConocoPhillips	USD	654 562,80	0,24
546	Costco Wholesale Corp.	USD	505 393,98	0,19
213	Crowdstrike Holdings, Inc.	USD	104 450,94	0,04
12 752	Delta Air Lines, Inc.	USD	723 676,00	0,27
20 513	Dolby Laboratories Inc	USD	1 484 525,81	0,55
138	Duolingo Inc	USD	44 413,92	0,02
27 885	DuPont de Nemours, Inc.	USD	2 172 241,50	0,81
5 408	Eli Lilly & Co	USD	4 126 304,00	1,54
3 857	Equinix, Inc.	USD	3 020 956,68	1,13

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,26 % (suite)				
États-Unis (suite)				
4 030	Erie Indemnity Co.	USD	1 282 184,80	0,48
1 957	Evercore, Inc.	USD	660 135,24	0,25
259	Extra Space Storage, Inc.	USD	36 503,46	0,01
5 693	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	1 278 533,94	0,48
2 830	Five Below, Inc.	USD	437 801,00	0,16
4 567	Fortinet, Inc.	USD	383 993,36	0,14
19 653	Fox Corp.	USD	1 239 318,18	0,46
2 084	Fox Corp.	USD	119 392,36	0,04
15 001	Franklin Resources, Inc.	USD	346 973,13	0,13
17 703	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	694 311,66	0,26
4 601	Gap Inc/The	USD	98 415,39	0,04
11 397	General Electric Co.	USD	3 428 445,54	1,28
6 306	Gentex Corp	USD	178 459,80	0,07
4 616	Grand Canyon Education, Inc.	USD	1 013 304,32	0,38
13 418	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	228 374,36	0,09
50 394	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	870 304,38	0,33
880	Ingredion Inc	USD	107 456,80	0,04
3 508	Intuit Inc	USD	2 395 648,28	0,89
7 803	Iridium Communications Inc	USD	136 240,38	0,05
15 580	Johnson & Johnson	USD	2 888 843,60	1,08
14 825	JPMorgan Chase & Co.	USD	4 676 249,75	1,75
15 744	Kirby Corp	USD	1 313 836,80	0,49
1 122	Lamar Advertising Co.	USD	137 355,24	0,05
1 390	Las Vegas Sands Corp.	USD	74 768,10	0,03
2 306	Lithia Motors, Inc.	USD	728 696,00	0,27
12 736	Loews Corp.	USD	1 278 567,04	0,48
14 789	Marsh & McLennan Cos Inc	USD	2 980 427,17	1,11
3 785	Mastercard, Inc.	USD	2 152 945,85	0,80
125	Medpace Holdings Inc	USD	64 270,00	0,02
7 593	Meta Platforms, Inc.	USD	5 576 147,34	2,08
1 181	Micron Technology, Inc.	USD	197 604,92	0,07
40 436	Microsoft Corp.	USD	20 943 826,20	7,82
15 830	Morgan Stanley	USD	2 516 336,80	0,94
20 107	Mueller Industries Inc	USD	2 033 018,77	0,76
4 249	Netflix, Inc.	USD	5 094 211,08	1,90
1 522	Nexstar Media Group Inc	USD	300 960,28	0,11
123 041	NVIDIA Corp	USD	22 956 989,78	8,57
4 244	Omnicom Group, Inc.	USD	346 013,32	0,13
16 942	Oracle Corp	USD	4 764 768,08	1,78
10 882	PACCAR, Inc.	USD	1 069 918,24	0,40
6 265	Palo Alto Networks Inc	USD	1 275 679,30	0,48
68 943	Park Hotels & Resorts, Inc.	USD	763 888,44	0,29
401	Parker-Hannifin Corp.	USD	304 018,15	0,11
13 730	Parsons Corp.	USD	1 138 491,60	0,43
2 822	Planet Fitness Inc	USD	292 923,60	0,11
6 187	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	1 243 153,91	0,46
56 415	Primo Brands Corp	USD	1 246 771,50	0,47
15 027	Principal Financial Group, Inc.	USD	1 245 888,57	0,47
23 462	Prologis, Inc.	USD	2 686 868,24	1,00
5 106	Prudential Financial, Inc.	USD	529 696,44	0,20
4 141	Public Service Enterprise Group Inc	USD	345 607,86	0,13
5 305	Public Storage	USD	1 532 349,25	0,57
4 818	PulteGroup, Inc.	USD	636 602,34	0,24

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 99,26 % (suite)				
États-Unis (suite)				
4 913	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	2 762 432,51	1,03
19 692	RingCentral, Inc.	USD	558 071,28	0,21
2 930	RPM International, Inc.	USD	345 388,40	0,13
1 841	RTX Corp.	USD	308 054,53	0,12
1 609	ServiceNow, Inc.	USD	1 480 730,52	0,55
24 783	Southern Copper Corp.	USD	3 007 664,88	1,12
85 170	Southwest Airlines Co	USD	2 717 774,70	1,01
2 809	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	249 326,84	0,09
22 309	Synchrony Financial	USD	1 585 054,45	0,59
12 218	Tesla, Inc.	USD	5 433 588,96	2,03
14 667	Tetra Tech, Inc.	USD	489 584,46	0,18
19 012	Texas Instruments, Inc.	USD	3 493 074,76	1,30
13 030	T-Mobile US, Inc.	USD	3 119 121,40	1,16
6 588	Tradeweb Markets, Inc.	USD	731 136,24	0,27
25 752	Tyson Foods, Inc.	USD	1 398 333,60	0,52
27 649	Uber Technologies, Inc.	USD	2 708 772,53	1,01
11 492	Universal Health Services, Inc.	USD	2 349 424,48	0,88
15 979	Visa Inc	USD	5 454 911,02	2,04
873	Vulcan Materials Co.	USD	268 552,26	0,10
6 794	Welltower, Inc.	USD	1 210 283,16	0,45
65 825	Weyerhaeuser Co.	USD	1 631 801,75	0,61
3 890	Yum! Brands Inc	USD	591 280,00	0,22
18 991	Zoetis, Inc.	USD	2 778 763,12	1,04
			256 335 177,21	95,72
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			265 814 363,04	99,26
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**265 814 363,04**	**99,26**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**265 814 363,04**	**99,26**

Contrats à terme standardisés - 0,00 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% de la VNI
	USD				
3	S&P500 E-mini Index Futures 19/12/2025	Long	1 010 812,50	8 012,50	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**8 012,50**	**0,00**

Contrats de change à terme - 0,35 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
CZK	1 501 517 077	USD	71 611 645	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	933 973,73	0,35
USD	131 840	CZK	2 715 344	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	648,96	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**934 622,69**	**0,35**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Contrats de change à terme - 0,35 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	580	CZK	12 008	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(0,24)	(0,00)
USD	7 054	CZK	146 676	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(29,60)	(0,00)
USD	24 462	CZK	510 002	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(178,74)	(0,00)
CZK	1 355 183	USD	65 872	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(396,16)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(604,74)**	**(0,00)**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**266 756 393,49**	**99,61**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**1 047 337,40**	**0,39**
TOTAL ACTIF NET	**267 803 730,89**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Technologie	32,96
Finance	18,87
Communications	14,83
Biens de consommation non cyclique	12,20
Consommation cyclique	8,45
Industrie	5,88
Matériaux de base	4,07
Énergie	1,87
Services publics	0,13
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**99,26**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 98,84 %				
Irlande				
32 689	Eaton Corp. PLC	USD	12 233 858,25	2,84
34 282	Linde PLC	USD	16 283 950,00	3,77
			28 517 808,25	6,61
Royaume-Uni				
79 408	AstraZeneca PLC ADR	USD	6 092 181,76	1,41
États-Unis				
79 180	Abbott Laboratories	USD	10 605 369,20	2,46
31 290	AbbVie, Inc.	USD	7 244 886,60	1,68
80 073	Alphabet Inc	USD	19 465 746,30	4,51
79 583	Ameren Corp	USD	8 306 873,54	1,92
146 730	Apple Inc	USD	37 361 859,90	8,66
153 485	Bank of America Corp.	USD	7 918 291,15	1,83
48 618	Blackstone Inc	USD	8 306 385,30	1,92
25 195	Broadcom, Inc.	USD	8 312 082,45	1,93
48 507	Capital One Financial Corp.	USD	10 311 618,06	2,39
66 307	Chevron Corp	USD	10 296 814,03	2,39
165 804	Cisco Systems, Inc.	USD	11 344 309,68	2,63
107 358	CMS Energy Corp.	USD	7 865 047,08	1,82
90 539	Coca-Cola Co/The	USD	6 004 546,48	1,39
32 980	Danaher Corp	USD	6 538 614,80	1,52
37 403	Digital Realty Trust, Inc.	USD	6 466 230,64	1,50
33 266	DR Horton Inc	USD	5 637 589,02	1,31
13 648	Eli Lilly & Co	USD	10 413 424,00	2,41
31 177	General Electric Co.	USD	9 378 665,14	2,17
23 822	Home Depot, Inc./The	USD	9 652 436,18	2,24
48 317	Honeywell International, Inc.	USD	10 170 728,50	2,36
206 197	International Paper Co	USD	9 567 540,80	2,22
65 107	JPMorgan Chase & Co.	USD	20 536 701,01	4,76
68 837	Microsoft Corp.	USD	35 654 124,15	8,26
45 239	Morgan Stanley	USD	7 191 191,44	1,67
18 243	Motorola Solutions, Inc.	USD	8 342 341,47	1,93
75 679	Oracle Corp	USD	21 283 961,96	4,93
35 624	Procter & Gamble Co/The	USD	5 473 627,60	1,27
34 358	Republic Services Inc	USD	7 884 473,84	1,83
65 378	Starbucks Corp	USD	5 530 978,80	1,28
67 717	Texas Instruments, Inc.	USD	12 441 644,41	2,88
63 054	TJX Cos, Inc./The	USD	9 113 825,16	2,11
32 732	T-Mobile US, Inc.	USD	7 835 386,16	1,82
33 512	Visa Inc	USD	11 440 326,56	2,65
174 513	Walmart, Inc.	USD	17 985 309,78	4,17
			391 882 951,19	90,82
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**426 492 941,20**	**98,84**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**426 492 941,20**	**98,84**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**426 492 941,20**	**98,84**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Contrats de change à terme - 0,30 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
PLN	355 626 968	USD	97 396 630	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	609 084,89	0,14
ZAR	352 126 847	USD	19 874 801	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	513 463,94	0,12
AUD	15 160 099	USD	9 900 395	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	149 262,07	0,04
EUR	4 512 550	USD	5 277 497	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	29 811,50	0,01
AUD	591 153	USD	386 762	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	5 024,70	0,00
USD	263 282	AUD	395 371	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 189,62	0,00
EUR	71 489	USD	83 585	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	414,61	0,00
ZAR	739 032	USD	42 550	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	286,71	0,00
USD	27 175	EUR	22 891	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	253,33	0,00
ZAR	295 203	USD	16 996	State Street Bank and Trust Co.	03/10/2025	113,36	0,00
USD	10 575	ZAR	182 636	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,14	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**1 308 904,87**	**0,31**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
ZAR	3 461 884	USD	200 447	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2,62)	(0,00)
USD	709	AUD	1 083	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(9,20)	(0,00)
EUR	92 506	USD	108 939	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(141,01)	(0,00)
USD	94 509	EUR	80 713	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(419,21)	(0,00)
AUD	154 208	USD	102 904	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(679,04)	(0,00)
USD	894 999	AUD	1 363 612	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(8 942,13)	(0,00)
USD	2 011 528	ZAR	35 161 455	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(24 332,43)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(34 525,64)**	**(0,01)**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**427 767 320,43**	**99,14**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**3 720 303,78**	**0,86**
TOTAL ACTIF NET	**431 487 624,21**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Technologie	26,66
Finance	16,72
Biens de consommation non cyclique	12,14
Consommation cyclique	11,11
Communications	10,89
Industrie	9,20
Matériaux de base	5,99
Services publics	3,74
Énergie	2,39
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**98,84**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 2,66 %						
Canada						
7 300 000	Toronto-Dominion Bank/The[a]	GBP	4,686 %	12/06/2028	8 403 505,95	1,33
Royaume-Uni						
7 300 000	Nationwide Building Society[a]	GBP	4,714 %	24/10/2030	8 430 561,61	1,33
TOTAL OBLIGATIONS					**16 834 067,56**	**2,66**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 93,91 %						
Australie						
14 460 000	Allied Credit ABS Trust 2025-2 Class A[a]	AUD	4,423 %	17/09/2033	8 156 054,74	1,29
7 900 000	Firstmac Asset Funding Trust No. 1 Series Auto No. 3 Class A1[a]	AUD	4,438 %	19/09/2033	4 455 891,30	0,70
7 218 787	Firstmac Mortgage Funding Trust No. 4 Series 2025-1 Class A1[a]	AUD	4,613 %	26/04/2057	4 095 349,79	0,65
2 750 000	MA Money Residential Securitisation Trust 2025-2 Class A2[a]	AUD	4,840 %	15/01/2067	1 552 260,62	0,25
5 999 631	Metro Finance 2025-1 Trust Class A[a]	AUD	4,713 %	15/10/2031	3 398 532,22	0,54
8 100 000	Olympus 2025-1 Trust Class A1L[a]	AUD	4,550 %	10/10/2056	4 577 427,21	0,72
2 830 000	Orion Trust 2025-1 Class A2[a]	AUD	4,698 %	15/01/2057	1 603 799,90	0,25
7 055 000	Panorama Auto Trust 2025-3 Class A[a]	AUD	4,418 %	15/09/2033	3 979 280,14	0,63
4 200 000	Pepper Residential Securities Trust No. 41 Mtge Class A2[a]	AUD	4,705 %	12/07/2067	2 373 908,09	0,37
1 807 620	Pepper SPARKZ Trust No. 9 Class A1A[a]	AUD	4,543 %	15/01/2033	1 021 287,54	0,16
11 000 000	RAF ABS Series 2025-1 Class A[a]	AUD	4,507 %	09/12/2031	6 212 187,25	0,98
7 220 831	RESIMAC Premier Series 2025-1 Class A[a]	AUD	4,650 %	12/09/2056	4 093 643,93	0,65
					45 519 622,73	7,19
France						
9 292 809	Auto ABS French Leases 2023 FCT Class A[a]	EUR	2,646 %	28/10/2035	9 323 061,07	1,47
1 813 911	Bavarian Sky French Auto Leases 5 Class A[a]	EUR	2,530 %	20/08/2032	1 819 008,68	0,29
13 900 000	BPCE Consumer Loans FCT 2024 Class A[a]	EUR	2,613 %	31/10/2042	13 947 988,22	2,20
4 393 778	BPCE Home Loans FCT Class A[a]	EUR	2,626 %	31/10/2058	4 412 217,67	0,70
3 922 141	BPCE Home Loans FCT 2020 Class A[a]	EUR	2,676 %	31/10/2054	3 923 305,14	0,62
8 653 529	BPCE Home Loans FCT 2023 Class A[a]	EUR	2,726 %	31/10/2057	8 697 755,23	1,37
12 000 000	Cars Alliance Auto Loans France V 2024-1 Class A[a]	EUR	2,530 %	23/10/2034	12 016 506,48	1,90
11 500 000	FCT Credit Agricole Habitat 2024 Class A1[a]	EUR	2,540 %	27/12/2061	11 536 689,14	1,82
1 646 288	Ginkgo Auto Loans 2022 Class A[a]	EUR	2,570 %	25/07/2043	1 650 235,61	0,26
1 179 092	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A[a]	EUR	2,721 %	27/08/2061	1 179 840,33	0,19
1 740 620	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 Class A[a]	EUR	2,721 %	27/05/2061	1 743 922,25	0,28
5 249 037	Titrisocram 2024 Class A[a]	EUR	2,469 %	26/03/2039	5 255 315,73	0,83
					75 505 845,55	11,93
Allemagne						
4 692 045	RED & Black Auto Germany 11 UG Class A[a]	EUR	2,427 %	15/09/2033	4 697 765,30	0,74
331 760	Red & Black Auto Germany 8 UG Class B[a]	EUR	2,627 %	15/09/2030	331 686,80	0,05
4 016 073	Revocar 2023-1 UG Class A[a]	EUR	2,590 %	21/04/2036	4 024 949,94	0,64
8 250 118	RevoCar SA - Compartment 2024-2 Class A[a]	EUR	2,430 %	25/07/2037	8 264 226,81	1,31
					17 318 628,85	2,74

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 93,91 % (suite)						
Irlande						
8 900 000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC Class ARR[(a)]	EUR	3,204 %	20/04/2038	8 899 474,90	1,41
9 000 000	Arini European CLO I DAC Class AR[(a)]	EUR	3,276 %	15/10/2038	9 032 692,05	1,43
1 375 000	Arini European CLO II DAC Class B[(a)]	EUR	4,276 %	15/04/2038	1 377 318,94	0,22
6 800 000	Aurium CLO I DAC Class A1R2[(a)]	EUR	3,239 %	25/07/2038	6 810 131,32	1,08
6 700 000	Aurium CLO XII DAC Class A[(a)]	EUR	3,322 %	17/10/2037	6 708 953,88	1,06
8 000 000	Avoca CLO XXIX DAC Class AR	EUR	0,000 %	15/10/2038	8 004 000,00	1,26
11 188 000	Blackrock European CLO X DAC Class AR[(a)]	EUR	2,996 %	15/10/2034	11 172 167,30	1,77
6 000 000	Bridgepoint CLO 2 DAC Class A[(a)]	EUR	2,926 %	15/04/2035	5 980 558,50	0,94
1 500 000	Bridgepoint Clo VIII DAC Class B[(a)]	EUR	3,856 %	20/10/2037	1 497 561,75	0,24
1 955 085	Bruegel 2021 DAC Class A[(a)]	EUR	2,834 %	22/05/2031	1 953 811,83	0,31
4 100 000	Clarinda Park CLO DAC Class A2RR[(a)]	EUR	3,536 %	15/02/2034	4 097 716,30	0,65
7 134 030	Contego CLO IV DAC Class ARE[(a)]	EUR	2,611 %	23/01/2030	7 106 105,54	1,12
2 200 000	Contego CLO X DAC Class B1R[(a)]	EUR	4,186 %	15/05/2038	2 205 775,88	0,35
6 700 000	Contego CLO XI DAC Class AR[(a)]	EUR	3,348 %	20/11/2038	6 719 013,93	1,06
2 700 000	Contego Clo XIV DAC Class B	EUR	0,000 %	15/10/2037	2 701 350,00	0,43
1 200 000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class B1R3[(a)]	EUR	3,676 %	26/05/2038	1 201 308,48	0,19
4 400 000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class AR3[(a)]	EUR	3,226 %	26/05/2038	4 398 306,00	0,69
3 100 000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC Class AR3[(a)]	EUR	3,387 %	21/09/2039	3 105 328,90	0,49
1 500 000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC Class BR3[(a)]	EUR	4,057 %	21/09/2039	1 507 926,00	0,24
5 654 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A[(a)]	EUR	3,284 %	15/09/2038	5 657 229,00	0,89
3 353 390	Dilosk Rmbs No 10 STS DAC Class A[(a)]	EUR	2,754 %	24/09/2060	3 360 689,73	0,53
3 810 649	Dilosk RMBS No 7 DAC Class A[(a)]	EUR	3,017 %	20/10/2062	3 832 206,50	0,61
5 032 672	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class A[(a)]	EUR	2,678 %	20/05/2062	5 041 714,82	0,80
1 567 819	Dilosk Rmbs NO 9 Dac Class A[(a)]	EUR	2,619 %	25/01/2063	1 572 024,95	0,25
9 000 000	Dunedin Park CLO DAC Class AR[(a)]	EUR	3,008 %	20/11/2034	9 001 652,85	1,42
3 145 453	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 DAC Class A[(a)]	EUR	2,743 %	12/09/2033	3 155 232,59	0,50
5 133 435	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class A[(a)]	EUR	2,689 %	18/02/2034	5 145 772,24	0,81
5 100 000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-2 DAC Class A	EUR	0,000 %	18/10/2035	5 108 479,31	0,81
3 100 000	Jubilee CLO 2023-27 DAC Class AR[(a)]	EUR	3,374 %	21/08/2038	3 106 058,33	0,49
1 500 000	Jubilee CLO 2023-27 DAC Class BR[(a)]	EUR	3,924 %	21/08/2038	1 501 989,60	0,24
1 500 000	Jubilee Clo 2025-XXX DAC Class B1[(a)]	EUR	3,724 %	20/04/2038	1 495 774,50	0,24
278 103	Lt Autorahoitus IV DAC Class A[(a)]	EUR	2,599 %	18/07/2033	278 651,15	0,04
3 855 288	LT Autorahoitus V DAC Class A[(a)]	EUR	2,489 %	18/05/2035	3 860 074,57	0,61
6 317 788	LT Rahoitus 2025-1 DAC Class A[(a)]	EUR	2,449 %	18/07/2036	6 321 212,12	1,00
3 500 000	Penta CLO 11 DAC Class AR[(a)]	EUR	3,376 %	15/07/2037	3 503 880,28	0,55
1 060 000	Penta CLO 2021-2 DAC Class BR[(a)]	EUR	3,676 %	15/04/2038	1 059 998,94	0,17
873 594	Primrose Residential 2022-1 DAC Class A[(a)]	EUR	3,408 %	24/10/2061	873 817,83	0,14
11 600 000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC Class A[(a)]	EUR	2,824 %	20/04/2034	11 578 022,06	1,83
3 700 000	Rockford Tower Europe Clo 2025-2 DAC Class B[(a)]	EUR	4,086 %	15/10/2039	3 710 644,90	0,59
2 400 000	Rockford Tower Europe Clo 2025-2 DAC Class A[(a)]	EUR	3,436 %	15/10/2039	2 403 360,00	0,38
9 908 446	RRE 1 Loan Management DAC Class A1R[(a)]	EUR	2,846 %	15/04/2035	9 908 450,56	1,57
4 000 000	RRE 10 Loan Management DAC Class A1[(a)]	EUR	3,026 %	15/04/2034	3 998 954,40	0,63
5 300 000	RRE 17 Loan Management DAC Class A1[(a)]	EUR	3,506 %	15/04/2039	5 308 704,72	0,84
4 000 000	RRE 2 Loan Management DAC Class A1R[(a)]	EUR	2,886 %	15/07/2035	4 003 689,60	0,63
4 750 000	RRE 2 Loan Management DAC Class A2R[(a)]	EUR	3,476 %	15/07/2035	4 745 406,75	0,75

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 93,91 % (suite)						
Irlande (suite)						
5 000 000	RRE 21 Loan Management DAC Class A1[a]	EUR	3,326 %	15/10/2039	5 002 871,50	0,79
7 836 066	RRE 6 Loan Management DAC Class A1[a]	EUR	2,896 %	15/04/2035	7 836 069,98	1,24
4 511 847	SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Class A[a]	EUR	2,450 %	25/06/2034	4 517 419,90	0,71
3 298 557	Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A[a]	EUR	3,708 %	24/06/2071	3 300 367,56	0,52
6 800 000	Sound Point Euro Clo 12 Funding DAC Class A[a]	EUR	3,304 %	20/01/2039	6 799 041,20	1,07
6 000 000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC Class AR[a]	EUR	3,459 %	15/04/2039	5 995 065,00	0,95
2 800 000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC Class B[a]	EUR	4,141 %	16/07/2038	2 807 433,16	0,44
6 161 000	Trinitas Euro CLO II DAC Class ARR[a]	EUR	3,314 %	20/10/2038	6 167 022,99	0,97
8 240 000	Trinitas Euro CLO III DAC Class AR[a]	EUR	3,484 %	20/07/2038	8 254 267,97	1,30
2 700 000	Waterstown Park Clo DAC Class A1[a]	EUR	3,219 %	25/01/2038	2 704 468,10	0,43
					257 397 221,16	40,68
Luxembourg						
2 112 642	Auto1 Car Funding Sarl Class A[a]	EUR	2,577 %	15/12/2033	2 117 179,80	0,34
6 700 000	Auto1 Car Funding Sarl Compartment FinanceHero 2 Class A[a]	EUR	2,540 %	16/07/2035	6 704 077,75	1,06
10 349 000	Compartment BL Consumer Credit 2024 Class A[a]	EUR	2,500 %	25/09/2041	10 359 329,34	1,64
2 738 504	Compartment VCL 39 Class B[a]	EUR	3,430 %	21/04/2029	2 744 597,29	0,43
1 830 053	Compartment VCL 40 Class B[a]	EUR	3,080 %	21/08/2029	1 833 155,76	0,29
10 240 213	FACT S.A./LU Class A[a]	EUR	2,580 %	22/09/2031	10 272 278,94	1,62
1 400 000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 Class B(a>	EUR	2,777 %	14/10/2032	1 404 706,28	0,22
6 904 764	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-1 Class A[a]	EUR	2,527 %	14/01/2038	6 917 935,28	1,09
1 356 543	TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1 Class B[a]	EUR	2,830 %	20/01/2035	1 356 353,20	0,21
11 262 344	Weser Funding SA - Compartment No. R 2025-1 Class A[a]	EUR	2,596 %	15/04/2063	11 300 374,94	1,79
					55 009 988,58	8,69
Pays-Bas						
11 800 000	Bumper NL 2024-1 BV Class A[a]	EUR	2,570 %	21/03/2036	11 828 872,24	1,87
1 800 000	Bumper NL 2025-1 BV Class A[a]	EUR	2,508 %	24/01/2037	1 803 501,58	0,28
5 329 077	Candide Financing 2024-1 BV Class A[a]	EUR	2,528 %	20/11/2060	5 337 328,88	0,84
3 603 087	Delphinus 2023-I BV Class A[a]	EUR	2,489 %	22/03/2102	3 605 171,30	0,57
10 206 397	Delphinus 2025-I BV Class A[a]	EUR	2,519 %	22/03/2106	10 236 404,48	1,62
3 539 091	Domi 2023-1 BV Class A[a]	EUR	3,156 %	15/02/2055	3 578 894,90	0,57
2 063 040	Green Apple 2021-I BV Class A[a]	EUR	2,742 %	17/01/2060	2 075 828,29	0,33
4 858 000	Green Lion 2023-1 BV Class A[a]	EUR	2,421 %	23/07/2065	4 868 734,14	0,77
6 000 000	Green Lion 2024-1 BV Class A[a]	EUR	2,391 %	23/10/2060	6 004 459,38	0,95
3 800 000	Green STORM 2023 BV Class A[a]	EUR	2,414 %	22/02/2070	3 801 176,10	0,60
3 758 612	Mila 2024-1 BV Class A[a]	EUR	2,613 %	16/09/2041	3 768 700,52	0,60
7 025 286	Vecht Residential 2023-1 B.V. Class A[a]	EUR	3,034 %	22/05/2058	7 023 362,76	1,11
					63 932 434,57	10,11
Portugal						
4 373 651	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class A[a]	EUR	2,926 %	25/02/2034	4 385 396,57	0,69
5 188 451	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Vasco Finance No. 1 Class A[a]	EUR	3,296 %	27/10/2040	5 223 902,82	0,83
					9 609 299,39	1,52

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 93,91 % (suite)						
Espagne						
3 627 959	FT RMBS Prado VIII Class A[a]	EUR	2,714 %	15/03/2055	3 630 891,79	0,57
3 891 159	FT RMBS Prado X Class A[a]	EUR	2,700 %	16/03/2055	3 896 758,68	0,62
3 900 000	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 Class A1	EUR	0,000 %	16/12/2043	3 902 419,72	0,62
6 000 000	Pepper Iberia Consumer 2024 Class A[a]	EUR	2,793 %	25/04/2037	6 026 143,68	0,95
3 424 156	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B[a]	EUR	5,008 %	24/12/2034	3 495 382,72	0,55
					20 951 596,59	3,31
Royaume-Uni						
67 627	Asimi Funding 2024-1 PLC Class A[a]	GBP	4,973 %	16/09/2031	77 495,93	0,01
7 244 654	Atlas Funding 2022-1 PLC Class A[a]	GBP	5,037 %	25/02/2060	8 316 816,11	1,31
1 303 310	Brants Bridge 2023-1 PLC Class A[a]	GBP	4,887 %	14/06/2066	1 496 439,34	0,24
1 599 989	Castell 2025-1 PLC Class B[a]	GBP	5,223 %	27/01/2062	1 844 175,58	0,29
2 652 435	East One 2024-1 PLC Class A[a]	GBP	5,387 %	27/12/2055	3 065 602,99	0,49
5 821 498	Elstree Funding No 4 PLC Class A[a]	GBP	5,093 %	21/10/2055	6 716 417,89	1,06
3 201 881	Hermitage 2024 PLC Class A[a]	GBP	4,873 %	21/04/2033	3 681 527,45	0,58
6 941 605	Hops Hill No2 plc Class A[a]	GBP	5,273 %	27/11/2054	8 007 848,84	1,27
7 576 540	PMF 2024-1 PLC Class A[a]	GBP	4,953 %	16/07/2060	8 728 732,13	1,38
1 784 601	Satus 2024-1 PLC Class A[a]	GBP	4,873 %	17/01/2031	2 048 148,03	0,32
3 561 779	Twin Bridges 2023-2 PLC Class A[a]	GBP	5,167 %	15/05/2056	4 110 622,22	0,65
743 000	UK Logistics 2024-1 DAC Class A[a]	GBP	5,636 %	17/05/2034	853 451,94	0,14
					48 947 278,45	7,74
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON GARANTIES PAR UNE AGENCE					**594 191 915,87**	**93,91**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 3,26 %				
Luxembourg				
19 091	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	20 646 111,82	3,26
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**20 646 111,82**	**3,26**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**631 672 095,25**	**99,83**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Autres valeurs mobilières						
Obligations - 1,33 %						
Canada						
7 300 000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec[a]	GBP	4,699 %	15/07/2028	8 386 733,33	1,33
TOTAL OBLIGATIONS					**8 386 733,33**	**1,33**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES					**8 386 733,33**	**1,33**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**640 058 828,58**	**101,16**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Contrats de change à terme - 0,03 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	79 041 023	GBP	68 481 854	HSBC Continental Europe	14/11/2025	771 216,99	0,12
EUR	11 256 104	AUD	19 964 944	HSBC Continental Europe	10/11/2025	16 036,93	0,00
AUD	293 478	EUR	162 683	HSBC Continental Europe	10/11/2025	2 542,42	0,00
USD	589 997	EUR	501 226	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	420,20	0,00
EUR	4 802	USD	5 616	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	27,14	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**790 243,68**	**0,12**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
GBP	454 407	EUR	519 610	HSBC Continental Europe	14/11/2025	(255,37)	(0,00)
GBP	283 772	EUR	327 044	Deutsche Bank AG	14/11/2025	(2 712,95)	(0,00)
GBP	2 295 529	EUR	2 644 253	J.P. Morgan SE	14/11/2025	(20 629,50)	(0,00)
EUR	10 238 046	AUD	18 261 544	HSBC Continental Europe	10/11/2025	(43 023,64)	(0,00)
USD	10 103 304	EUR	8 638 976	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(48 622,25)	(0,01)
EUR	23 716 145	AUD	43 019 050	Barclays Bank Ireland PLC	10/11/2025	(503 156,50)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(618 400,21)**	**(0,09)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**640 230 672,05**	**101,19**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**(7 505 259,40)**	**(1,19)**
TOTAL ACTIF NET	**632 725 412,65**	**100,00**

[a] Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs par une agence - 0,75 %						
États-Unis						
280 000	Federal Home Loan Banks[a]	USD	4,285 %	14/11/2025	280 088,40	0,11
1 050 000	Federal Home Loan Banks[a]	USD	4,280 %	08/12/2025	1 050 423,92	0,43
525 000	Federal Home Loan Banks[a]	USD	4,280 %	08/12/2025	525 156,36	0,21
					1 855 668,68	0,75
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS GARANTIES PAR UNE AGENCE					**1 855 668,68**	**0,75**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations - 10,17 %						
États-Unis						
1 093 000	U.S. Treasury Note	USD	0,250 %	31/10/2025	1 089 563,03	0,44
1 833 800	U.S. Treasury Note	USD	0,375 %	30/11/2025	1 822 911,81	0,74
710 400	U.S. Treasury Note	USD	4,875 %	30/11/2025	711 274,13	0,29
2 520 800	U.S. Treasury Note	USD	0,375 %	31/12/2025	2 498 496,82	1,02
3 048 500	U.S. Treasury Note	USD	3,875 %	15/01/2026	3 047 904,60	1,24
403 400	U.S. Treasury Note	USD	1,625 %	15/02/2026	400 051,47	0,16
2 591 800	U.S. Treasury Note	USD	0,500 %	28/02/2026	2 556 213,37	1,04
2 387 300	U.S. Treasury Note	USD	4,625 %	28/02/2026	2 394 247,42	0,97
6 807 300	U.S. Treasury Note	USD	4,625 %	15/03/2026	6 831 364,89	2,77
993 900	U.S. Treasury Note	USD	3,750 %	15/04/2026	993 647,64	0,40
2 722 900	U.S. Treasury Note	USD	3,625 %	15/05/2026	2 719 709,12	1,10
					25 065 384,30	10,17
TOTAL OBLIGATIONS					**25 065 384,30**	**10,17**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Instruments du marché monétaire - 64,88 %						
Australie						
1 140 000	Westpac Banking Corp[a]	USD	4,420 %	22/01/2026	1 140 499,78	0,46
Canada						
500 000	Bank of Montreal	USD	0,000 %	21/01/2026	493 652,10	0,20
431 000	Bank of Montreal/Chicago IL[a]	USD	4,560 %	06/02/2026	431 098,05	0,18
1 700 000	Bank of Montreal/Chicago IL[a]	USD	4,560 %	08/09/2026	1 700 735,73	0,69
1 119 000	National Bank of Canada	USD	0,000 %	20/07/2026	1 084 405,78	0,44
1 814 000	National Bank of Canada[a]	USD	4,540 %	30/09/2026	1 814 177,59	0,74
333 000	Podium Funding Trust	USD	0,000 %	16/10/2025	332 386,05	0,13
1 357 000	Royal Bank of Canada	USD	0,000 %	22/06/2026	1 318 692,03	0,53
2 199 000	Toronto-Dominion Bank/NY[a]	USD	4,550 %	18/08/2026	2 200 205,45	0,89
					9 375 352,78	3,80
France						
3 403 000	Sanofi SA	USD	0,000 %	29/12/2025	3 369 395,38	1,37
2 000 000	Societe Generale SA	USD	0,000 %	01/06/2026	1 946 889,00	0,79
					5 316 284,38	2,16
Allemagne						
890 000	BASF SE	USD	0,000 %	17/10/2025	888 182,44	0,36
1 245 000	BASF SE	USD	0,000 %	07/11/2025	1 239 279,85	0,50

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Instruments du marché monétaire - 64,88 % (suite)						
Allemagne (suite)						
1 083 000	Bayerische Landesbank/New York[a]	USD	4,550 %	28/01/2026	1 084 068,92	0,44
2 133 000	Bayerische Landesbank/New York[a]	USD	4,600 %	16/07/2026	2 135 476,20	0,87
939 000	Deutsche Bank AG/New York NY[a]	USD	4,560 %	21/10/2025	939 159,72	0,38
1 170 000	Deutsche Bank AG/New York NY[a]	USD	4,530 %	05/02/2026	1 170 760,15	0,47
					7 456 927,28	3,02
Japon						
2 253 000	Mizuho Bank Ltd/New York NY[a]	USD	4,560 %	14/10/2026	2 254 168,86	0,92
1 065 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	USD	4,440 %	04/03/2026	1 066 369,91	0,43
2 414 000	Sumitomo Mitsui Trust NY[a]	USD	4,450 %	05/11/2025	2 414 518,53	0,98
					5 735 057,30	2,33
Koweït						
1 192 000	National Bank of Kuwait/New York NY	USD	4,760 %	09/10/2025	1 192 139,82	0,48
1 121 000	National Bank of Kuwait/New York NY	USD	4,480 %	02/12/2025	1 121 516,67	0,45
2 409 000	National Bank of Kuwait/New York NY[a]	USD	4,750 %	26/03/2026	2 411 746,26	0,98
1 000 000	National Bank of Kuwait/New York NY	USD	4,420 %	19/08/2026	1 001 680,90	0,41
					5 727 083,65	2,32
Luxembourg						
1 128 000	Albion Capital Corp SA / Albion Capital LLC	USD	0,000 %	21/11/2025	1 121 236,06	0,45
514 000	Albion Capital Corporation S.A.	USD	0,000 %	20/10/2025	512 804,49	0,21
589 000	Albion Capital Corporation S.A.	USD	0,000 %	20/11/2025	585 533,85	0,24
					2 219 574,40	0,90
Pays-Bas						
2 000 000	ABN AMRO Bank NV	USD	0,000 %	17/11/2025	1 988 985,80	0,81
Nouvelle-Zélande						
515 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London	USD	0,000 %	11/05/2026	502 659,47	0,20
605 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London	USD	0,000 %	22/05/2026	589 859,88	0,24
1 143 000	Bank of New Zealand	USD	0,000 %	10/06/2026	1 112 097,97	0,45
					2 204 617,32	0,89
Singapour						
2 500 000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd/New York[a]	USD	4,310 %	16/01/2026	2 500 052,75	1,01
Corée du Sud						
1 110 000	Kookmin Bank/New York[a]	USD	4,760 %	06/02/2026	1 111 255,19	0,45
Espagne						
1 238 000	Banco Santander S.A.	USD	4,420 %	27/05/2026	1 240 975,16	0,50
847 000	Banco Santander SA/New York[a]	USD	4,400 %	03/11/2025	847 105,62	0,35
					2 088 080,78	0,85
Suède						
1 098 000	Svenska Handelsbanken AB	USD	0,000 %	03/03/2026	1 079 443,69	0,43
786 000	Svenska Handelsbanken/New York NY[a]	USD	4,490 %	05/11/2025	786 211,36	0,32
1 132 000	Svenska Handelsbanken/New York NY[a]	USD	4,410 %	03/03/2026	1 132 509,51	0,46
2 187 000	Swedbank AB/New York[a]	USD	4,560 %	10/04/2026	2 189 434,79	0,89
					5 187 599,35	2,10
Royaume-Uni						
439 000	Barclays Bank PLC/NY[a]	USD	4,500 %	31/12/2025	439 243,56	0,18
1 225 000	Barclays Bank PLC/NY[a]	USD	4,500 %	31/12/2025	1 225 679,75	0,50
1 816 000	Barclays Bank PLC/NY[a]	USD	4,560 %	08/05/2026	1 817 562,85	0,74
2 000 000	Barclays Bank PLC/NY[a]	USD	4,530 %	25/09/2026	1 999 917,00	0,81
1 026 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC/New York NY[a]	USD	4,480 %	06/11/2025	1 026 242,65	0,42
1 637 000	NatWest Markets PLC	USD	0,000 %	23/06/2026	1 590 383,48	0,64
					8 099 029,29	3,29

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Instruments du marché monétaire - 64,88 % (suite)						
États-Unis						
739 000	AbbVie Inc	USD	0,000 %	14/11/2025	735 037,11	0,30
250 000	American Honda Finance Corp.	USD	0,000 %	06/10/2025	249 823,28	0,10
371 000	AstraZeneca PLC	USD	0,000 %	24/10/2025	369 946,36	0,15
721 000	B.A.T International Finance PLC	USD	0,000 %	21/10/2025	719 197,14	0,29
1 138 000	Bank of America Corp.	USD	4,300 %	23/07/2026	1 141 130,77	0,46
1 237 000	Bank of America NA[a]	USD	4,530 %	09/07/2026	1 237 221,46	0,50
1 206 000	Bank of New York Mellon/The[a]	USD	4,410 %	26/03/2026	1 206 247,59	0,49
583 000	BofA Securities Inc	USD	0,000 %	13/11/2025	580 042,44	0,23
625 000	BofA Securities Inc	USD	0,000 %	25/11/2025	620 986,69	0,25
2 000 000	BPCE SA	USD	0,000 %	10/06/2026	1 945 533,20	0,79
1 889 000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	USD	0,000 %	25/11/2025	1 876 979,73	0,76
2 250 000	CDP Financial, Inc.	USD	0,000 %	28/11/2025	2 234 871,45	0,91
1 274 000	Charles Schwab Corp/The	USD	0,000 %	14/11/2025	1 267 470,75	0,51
2 537 000	Chevron Corp	USD	0,000 %	27/01/2026	2 504 255,70	1,02
1 800 000	Crédit Industriel et Commercial S.A.	USD	4,400 %	31/07/2026	1 805 354,64	0,73
1 000 000	Deutsche Bank AG	USD	4,440 %	03/08/2026	1 002 690,70	0,41
1 074 000	DNB Bank ASA	USD	0,000 %	09/10/2025	1 072 918,37	0,43
682 000	eBay Inc	USD	0,000 %	23/10/2025	680 130,77	0,28
805 000	eBay Inc	USD	0,000 %	30/10/2025	802 122,13	0,33
1 135 000	Enel Finance America LLC	USD	0,000 %	07/11/2025	1 129 863,56	0,46
1 064 000	Entergy Corp	USD	0,000 %	05/12/2025	1 055 705,80	0,43
11 600 000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26/11/2025	11 526 877,89	4,67
1 990 000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	0,000 %	12/02/2026	1 960 075,38	0,79
607 000	Gotham Funding Corp.	USD	0,000 %	05/11/2025	604 484,59	0,24
1 376 000	Hannover Funding Co LLC	USD	0,000 %	03/12/2025	1 365 595,38	0,55
1 094 000	Home Depot Inc/The	USD	0,000 %	05/11/2025	1 089 523,35	0,44
935 000	Honeywell International Inc	USD	0,000 %	19/11/2025	929 693,03	0,38
431 000	Honeywell International Inc	USD	0,000 %	16/01/2026	425 856,45	0,17
2 014 000	HSBC Bank USA NA[a]	USD	4,510 %	10/07/2026	2 014 637,83	0,82
639 000	HSBC USA Inc	USD	0,000 %	05/06/2026	621 471,21	0,25
1 030 000	HSBC USA Inc	USD	0,000 %	26/08/2026	993 063,27	0,40
1 225 000	Intesa Sanpaolo Funding LLC	USD	0,000 %	03/10/2025	1 224 542,34	0,50
1 157 000	Kookmin Bank/New York	USD	0,000 %	17/10/2025	1 154 727,19	0,47
2 439 000	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	USD	4,540 %	16/12/2025	2 440 822,66	0,99
354 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	4,330 %	26/05/2026	354 574,54	0,14
1 571 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	4,170 %	18/08/2026	1 573 046,23	0,64
872 000	Lloyds Banking Group PLC	USD	4,520 %	09/10/2025	872 051,27	0,35
1 107 000	LMA-Americas LLC	USD	0,000 %	06/10/2025	1 106 240,16	0,45
2 350 000	Macquarie Bank Ltd	USD	0,000 %	01/04/2026	2 302 491,46	0,93
1 228 000	National Bank of Canada	USD	0,000 %	16/01/2026	1 213 293,47	0,49
574 000	National Bank of Canada	USD	0,000 %	26/05/2026	559 342,05	0,23
1 000 000	National Bank of Kuwait/New York NY	USD	0,000 %	01/05/2026	976 646,90	0,40
2 255 000	Nordea Bank Abp	USD	4,280 %	08/07/2026	2 260 620,14	0,92
459 000	Oracle Corp	USD	0,000 %	26/11/2025	455 942,56	0,18
449 000	Oracle Corp	USD	0,000 %	15/01/2026	443 506,49	0,18
2 802 000	Oracle Corp	USD	0,000 %	16/01/2026	2 767 412,11	1,12
3 000 000	Park Avenue Collateralized Notes Co LLC[a]	USD	4,440 %	24/04/2026	2 999 877,60	1,22
577 000	Podium Funding Trust	USD	0,000 %	04/06/2026	561 548,57	0,23
3 000 000	Ridgefield Funding Co LLC[a]	USD	4,420 %	02/02/2026	3 000 587,40	1,22
1 110 000	Sheffield Receivables Corp.	USD	0,000 %	16/12/2025	1 100 377,08	0,45
1 135 000	Standard Chartered PLC	USD	0,000 %	20/11/2025	1 135 461,60	0,46

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Instruments du marché monétaire - 64,88 % (suite)						
États-Unis (suite)						
1 586 000	Toronto-Dominion Bank/The	USD	4,580 %	17/12/2025	1 587 070,23	0,64
366 000	Toronto-Dominion Bank/The	USD	4,310 %	10/04/2026	366 499,41	0,15
977 000	Toyota Industries Commercial Finance Inc	USD	0,000 %	03/12/2025	969 974,88	0,39
42 300	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02/10/2025	42 295,30	0,02
5 500 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	07/10/2025	5 496 287,78	2,23
2 600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	13/11/2025	2 587,56	0,00
265 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02/12/2025	263 227,23	0,11
10 500 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	11/12/2025	10 420 441,08	4,23
270 200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	18/12/2025	267 943,49	0,11
213 100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02/01/2026	210 982,17	0,09
10 300	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	22/01/2026	10 177,61	0,00
723 000	Versailles Commercial Paper LLC[a]	USD	4,320 %	04/11/2025	723 055,71	0,29
491 000	Versailles Commercial Paper LLC[a]	USD	4,360 %	01/12/2025	491 035,40	0,20
2 369 000	VW Credit Inc	USD	0,000 %	24/09/2026	2 274 679,69	0,92
890 000	Walt Disney Co/The	USD	0,000 %	10/11/2025	885 843,52	0,36
1 569 000	Wells Fargo Bank NA[a]	USD	4,430 %	03/03/2026	1 569 592,45	0,64
					99 853 613,35	40,49
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					**160 004 013,40**	**64,88**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 8,47 %				
Irlande				
20 899 188	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	20 899 188,00	8,47
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**20 899 188,00**	**8,47**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**207 824 254,38**	**84,27**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Autres valeurs mobilières						
Instruments du marché monétaire - 0,26 %						
Royaume-Uni						
634 000	Standard Chartered Bank/New York[a]	USD	4,530 %	06/10/2025	634 033,92	0,26
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					**634 033,92**	**0,26**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES					**634 033,92**	**0,26**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**208 458 288,30**	**84,53**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Contrats à terme standardisés - 0,55 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% de la VNI
	EUR				
266	EURO STOXX 50 Index Futures 19/12/2025	Long	17 318 395,37	504 756,50	0,21
	GBP				
53	FTSE 100 Index Futures 19/12/2025	Long	6 712 368,61	108 810,65	0,04
	USD				
(110)	CBOE VIX Futures 22/10/2025	Short	1 934 680,00	17 820,00	0,01
435	E-mini Russell 2000 Index Futures 19/12/2025	Long	53 407 125,00	848 349,42	0,34
17	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 19/12/2025	Long	8 466 595,00	115 996,25	0,05
63	S&P500 E-mini Index Futures 19/12/2025	Long	21 227 062,50	188 572,86	0,08
			85 035 462,50	1 170 738,53	0,48
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**1 784 305,68**	**0,73**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% de la VNI
	JPY				
(29)	Nikkei 225 (OSE) Index Futures 11/12/2025	Short	8 834 411,08	(337 236,02)	(0,14)
	USD				
(504)	Dollar Index Futures 15/12/2025	Short	49 115 304,00	(51 554,00)	(0,02)
(164)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	18 450 000,00	(39 671,87)	(0,02)
			67 565 304,00	(91 225,87)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(428 461,89)**	**(0,18)**

Contrats de change à terme - 0,27 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
EUR	77 573 420	USD	90 727 097	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	508 701,88	0,20
CHF	21 861 744	USD	27 381 126	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	147 564,07	0,06
GBP	6 760 195	USD	9 060 942	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	40 779,95	0,02
PLN	6 053 092	USD	1 656 787	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	11 359,01	0,00
USD	945 277	EUR	801 707	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2 371,97	0,00
USD	93 122	GBP	68 637	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	711,13	0,00
EUR	85 564	USD	100 042	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	496,25	0,00
USD	15 561	CHF	12 337	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	25,28	0,00
USD	3 733	JPY	550 277	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1,17	0,00
GBP	45	USD	61	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	0,20	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**712 010,91**	**0,28**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	17 422	EUR	14 852	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(29,70)	(0,00)
USD	26 689	CHF	21 283	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(60,37)	(0,00)
USD	17 299	GBP	12 911	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(83,99)	(0,00)
USD	330 700	EUR	281 857	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(797,96)	(0,00)
GBP	200 288	USD	270 711	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 049,94)	(0,00)
USD	304 668	CHF	243 293	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(1 110,45)	(0,00)
USD	233 624	CHF	186 552	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 285,74)	(0,00)
EUR	1 498 845	USD	1 765 120	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2 295,85)	(0,00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Contrats de change à terme - 0,27 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
JPY	716 256 382	USD	4 860 561	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2 461,87)	(0,00)
CHF	1 496 945	USD	1 891 608	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(6 628,78)	(0,00)
USD	5 443 427	EUR	4 655 685	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(27 001,87)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(42 806,52)**	**(0,01)**

Contrats de swap - 0,14 %

Notionnel	Taux variable de paiement/ encaissement	Indice à taux variable	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente USD	% de la VNI
	Swaps de rendement total							
10 205 763	À recevoir	TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index	4,730 %	USD	13/11/2025	BofA Securities Europe SA	138 587,00	0,05
3 879 316	À recevoir	TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index	4,480 %	USD	10/03/2026	Société Générale	52 678,35	0,02
1 152 822	À recevoir	TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index	4,490 %	USD	12/03/2026	BofA Securities Europe SA	15 654,51	0,01
1 581 612	À recevoir	TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index	4,400 %	USD	16/07/2026	J.P. Morgan SE	21 477,16	0,01
2 466 621	À recevoir	TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index	4,440 %	USD	20/07/2026	Société Générale	33 494,96	0,01
3 338 637	À recevoir	TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index	4,270 %	USD	14/08/2026	J.P. Morgan SE	45 336,32	0,02
29 349	À payer	TRS Bloomberg Commodity Index	0,000 %	USD	14/09/2026	Société Générale	1 702,24	0,00
3 157 449	À recevoir	TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index	4,470 %	USD	15/09/2026	J.P. Morgan SE	42 875,90	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR LES SWAPS DE RENDEMENT TOTAL							**351 806,44**	**0,14**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**351 806,44**	**0,14**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**351 806,44**	**0,14**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**210 835 142,92**	**85,49**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**35 789 104,75**	**14,51**
TOTAL ACTIF NET	**246 624 247,67**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 95,38 %						
Australie						
1 810 000	APA Infrastructure Ltd.	USD	5,125 %	16/09/2034	1 832 898,22	0,97
1 380 000	Ausgrid Finance Pty Ltd.	USD	4,350 %	01/08/2028	1 380 918,05	0,73
2 500 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom[a]	USD	6,750 %	Perpétuelle	2 534 100,00	1,34
1 120 000	Commonwealth Bank of Australia	USD	2,688 %	11/03/2031	1 014 758,02	0,54
1 250 000	Commonwealth Bank of Australia[a]	USD	3,610 %	12/09/2034	1 201 199,63	0,64
137 000	Mineral Resources Ltd	USD	7,000 %	01/04/2031	138 969,38	0,07
2 200 000	NCIG Holdings Pty Ltd.[b]	USD	12,500 %	26/08/2031	2 402 565,00	1,27
940 000	Nickel Industries Ltd	USD	9,000 %	30/09/2030	955 275,00	0,51
200 000	Pembroke Olive Downs Pty Ltd.	USD	11,500 %	18/02/2030	195 375,00	0,10
910 000	QBE Insurance Group Ltd[a]	USD	5,834 %	03/10/2035	940 864,65	0,50
2 250 000	QBE Insurance Group Ltd.[a]	USD	5,875 %	17/06/2046	2 269 350,00	1,20
550 000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13/03/2029	557 921,93	0,29
1 000 000	Santos Finance Ltd.	USD	3,649 %	29/04/2031	936 126,30	0,50
310 000	Westpac Banking Corp[a]	USD	5,405 %	10/08/2033	319 829,98	0,17
700 000	Westpac Banking Corp.[a]	USD	2,668 %	15/11/2035	629 613,43	0,33
					17 309 764,59	9,16
Bermudes						
400 000	3D-Gold Jewellery Holdings Ltd.[c],[d]	USD	9,250 %	17/10/2014	0,00	0,00
670 000	Li & Fung Ltd	USD	5,250 %	Perpétuelle	404 224,40	0,21
200 000	Li & Fung Ltd	USD	8,375 %	05/02/2029	208 620,01	0,11
					612 844,41	0,32
Îles Vierges britanniques						
400 000	Celestial Dynasty Ltd	USD	6,375 %	22/08/2028	402 146,00	0,21
200 000	Celestial Dynasty Ltd	USD	4,250 %	27/06/2029	186 370,00	0,10
1 000 000	CMHI Finance BVI Co. Ltd.[a]	USD	3,875 %	Perpétuelle	1 000 294,60	0,53
200 000	Elect Global Investments Ltd[a]	USD	7,200 %	Perpétuelle	207 858,00	0,11
2 900 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375 %	12/05/2026	2 877 800,50	1,52
210 000	Franshion Brilliant Ltd.	USD	4,250 %	23/07/2029	193 568,55	0,10
4 000 000	Happy Ever Holdings Ltd	HKD	0,500 %	16/07/2030	504 344,25	0,27
950 000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	USD	4,500 %	29/05/2029	945 221,50	0,50
9 000 000	Link CB Ltd	HKD	4,500 %	12/12/2027	1 187 566,61	0,63
200 000	New Metro Global Ltd	USD	11,880 %	30/09/2027	195 735,00	0,11
1 060 000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	4,125 %	Perpétuelle	400 150,00	0,21
200 000	Peak RE Bvi Holding Ltd.[a]	USD	5,350 %	Perpétuelle	200 038,00	0,11
510 000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	3,000 %	17/11/2028	493 305,15	0,26
951 455	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750 %	24/04/2033	986 268,74	0,52
					9 780 666,90	5,18
Îles Caïmans						
1 180 000	Alibaba Group Holding Ltd	USD	2,125 %	09/02/2031	1 064 424,90	0,56
2 030 000	CK Hutchison International 20 Ltd.	USD	2,500 %	08/05/2030	1 883 474,60	1,00
640 000	CK Hutchison International 21 Ltd	USD	3,125 %	15/04/2041	496 438,78	0,26
600 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[c]	USD	11,875 %	01/06/2023	11 250,00	0,01
1 600 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[c]	USD	9,250 %	28/07/2023	30 000,00	0,02
4 200 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[c]	USD	9,875 %	19/10/2023	102 375,00	0,05
950 000	FWD Group Holdings Ltd	USD	5,252 %	22/09/2030	952 517,50	0,50
330 000	FWD Group Holdings Ltd	USD	5,836 %	22/09/2035	334 620,00	0,18
420 000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,784 %	06/12/2033	492 153,90	0,26
1 270 000	Haidilao International Holding Ltd.	USD	2,150 %	14/01/2026	1 260 862,35	0,67
500 000	JD.com, Inc.	USD	3,875 %	29/04/2026	499 157,50	0,26
1 460 000	JD.com, Inc.	USD	3,375 %	14/01/2030	1 416 251,10	0,75
250 000	Longfor Group Holdings Ltd	USD	3,850 %	13/01/2032	198 202,50	0,11

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,38 % (suite)						
Îles Caïmans (suite)						
400 000	Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,950 %	16/09/2029	346 760,00	0,18
1 900 000	Meituan	USD	0,000 %	27/04/2028	1 869 125,00	0,99
690 000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750 %	21/07/2028	690 003,45	0,37
740 000	Mongolian Mining Corp.	USD	8,440 %	03/04/2030	750 175,00	0,40
630 000	New World China Land Ltd.	USD	4,750 %	23/01/2027	538 650,00	0,29
920 000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08/08/2028	940 608,00	0,50
250 000	Seazen Group Ltd	USD	11,880 %	26/06/2028	246 717,50	0,13
270 000	Wynn Macau Ltd.	USD	4,500 %	07/03/2029	291 735,00	0,16
131 700	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	USD	4,000 %	30/06/2028	4 609,50	0,00
229 332	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	USD	4,500 %	30/06/2029	5 733,30	0,00
306 099	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	USD	5,000 %	30/06/2030	6 887,23	0,00
429 387	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	USD	5,500 %	30/06/2031	4 293,87	0,00
399 260	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	USD	1,000 %	30/06/2034	3 194,08	0,00
1 000 000	Zhenro Properties Group Ltd.[c]	USD	7,100 %	10/09/2024	7 800,00	0,00
					14 448 020,06	7,65
Chine						
1 410 000	Bank of China Ltd./London[a]	USD	4,916 %	18/10/2027	1 414 638,90	0,75
3 180 000	Bank of China Ltd./Sydney[a]	USD	4,742 %	30/09/2027	3 188 252,10	1,69
1 260 000	Shanghai Fosun High Technology Group Co Ltd	CNH	4,900 %	29/09/2028	177 997,91	0,09
					4 780 888,91	2,53
Allemagne						
200 000	Delivery Hero SE	EUR	2,125 %	10/03/2029	213 262,90	0,11
200 000	Delivery Hero SE	EUR	3,250 %	21/02/2030	232 852,94	0,12
					446 115,84	0,23
Hong Kong						
1 500 000	Airport Authority[a]	USD	2,400 %	Perpétuelle	1 436 165,03	0,76
490 000	Bank of East Asia Ltd./The[a]	USD	5,125 %	07/07/2028	493 415,74	0,26
2 330 000	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd	USD	2,850 %	12/08/2031	2 128 443,35	1,13
470 000	Far East Horizon Ltd.	USD	6,625 %	16/04/2027	481 543,20	0,26
1 710 000	Far East Horizon Ltd.	USD	6,000 %	01/10/2028	1 745 550,90	0,92
470 000	Lai Sun MTN Ltd.	USD	5,000 %	28/07/2026	284 350,00	0,15
1 820 000	MTR Corp. Ltd.	USD	5,250 %	01/04/2055	1 860 761,36	0,98
270 000	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.	USD	3,500 %	12/11/2029	182 250,00	0,10
					8 612 479,58	4,56
Inde						
198 236	Adani Green Energy UP Ltd. / Prayatna Developers Pvt Ltd. / Parampujya Solar Energ	USD	6,700 %	12/03/2042	194 041,33	0,10
1 150 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200 %	04/08/2027	1 137 143,00	0,60
843 350	Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharash	USD	4,625 %	15/10/2039	726 567,11	0,39
1 007 750	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250 %	21/05/2036	915 359,48	0,48
450 000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,250 %	27/10/2027	445 101,75	0,24
790 000	HDFC Bank Ltd.[a]	USD	3,700 %	Perpétuelle	776 816,20	0,41
1 820 000	IRB Infrastructure Developers Ltd	USD	7,110 %	11/03/2032	1 892 335,90	1,00
1 917 000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/2031	1 819 731,42	0,96
240 000	Manappuram Finance Ltd.	USD	7,375 %	12/05/2028	246 538,80	0,13
560 000	Muthoot Finance Ltd	USD	6,375 %	02/03/2030	568 100,40	0,30
200 000	Muthoot Finance Ltd.	USD	6,375 %	23/04/2029	203 000,00	0,11
360 000	Piramal Capital & Housing Finance Ltd	USD	7,800 %	29/01/2028	369 900,00	0,20
1 400 000	Reliance Industries Ltd.	USD	8,250 %	15/01/2027	1 463 367,29	0,78

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,38 % (suite)						
Inde (suite)						
750 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12/01/2032	682 278,75	0,36
629 000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875 %	05/03/2027	629 603,84	0,33
1 170 000	Summit Digitel Infrastructure Ltd.	USD	2,875 %	12/08/2031	1 055 620,80	0,56
927 675	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	USD	5,900 %	28/02/2034	970 055,83	0,51
					14 095 561,90	7,46
Indonésie						
530 000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	4,900 %	24/03/2028	537 078,20	0,28
900 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT[(a)]	USD	4,300 %	Perpétuelle	876 555,00	0,46
1 700 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	3,750 %	30/03/2026	1 690 769,34	0,89
530 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	5,280 %	05/04/2029	545 144,75	0,29
3 450 000	Indonesia Government International Bond	USD	8,500 %	12/10/2035	4 415 604,63	2,34
1 700 000	Indonesia Government International Bond	USD	7,750 %	17/01/2038	2 101 659,00	1,11
1 000 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,300 %	31/03/2052	830 640,00	0,44
490 000	Kawasan Industri Jababeka Tbk PT[(b)]	USD	8,000 %	15/12/2027	486 550,40	0,26
540 000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875 %	29/04/2028	533 665,80	0,28
1 100 000	Pertamina Hulu Energi PT	USD	5,250 %	21/05/2030	1 126 301,00	0,60
2 950 000	Pertamina Persero PT	USD	6,500 %	27/05/2041	3 184 952,75	1,69
900 000	Pertamina Persero PT	USD	6,000 %	03/05/2042	927 855,00	0,49
					17 256 775,87	9,13
Île de Man						
2 950 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24/01/2027	2 942 344,75	1,56
Japon						
1 280 000	Asahi Mutual Life Insurance Co.[(a)]	USD	4,100 %	Perpétuelle	1 204 800,00	0,64
630 000	Asahi Mutual Life Insurance Co.[(a)]	USD	6,900 %	Perpétuelle	657 168,75	0,35
1 900 000	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd./The[(a)]	USD	6,200 %	Perpétuelle	1 987 875,00	1,05
630 000	Hikari Tsushin Inc	USD	6,130 %	18/09/2035	644 130,36	0,34
1 400 000	JERA Co Inc	USD	4,544 %	02/09/2030	1 399 650,00	0,74
1 030 000	Kansai Electric Power Co., Inc./The	USD	5,037 %	26/02/2030	1 056 160,25	0,56
1 190 000	Kioxia Holdings Corp	USD	6,250 %	24/07/2030	1 217 518,75	0,64
200 000	Kioxia Holdings Corp	USD	6,625 %	24/07/2033	205 950,24	0,11
1 000 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.[(a)]	USD	5,258 %	17/04/2030	1 032 208,05	0,55
1 000 000	Mizuho Financial Group, Inc.[(a)]	USD	2,201 %	10/07/2031	903 460,30	0,48
1 750 000	Nippon Life Insurance Co.[(a)]	USD	2,750 %	21/01/2051	1 576 286,25	0,83
670 000	Nippon Life Insurance Co.[(a)]	USD	2,900 %	16/09/2051	599 847,65	0,32
660 000	NTT Finance Corp	USD	4,876 %	16/07/2030	671 466,11	0,35
250 000	NTT Finance Corp	USD	5,171 %	16/07/2032	256 629,73	0,14
250 000	Rakuten Group, Inc.[(a)]	EUR	4,250 %	Perpétuelle	284 906,65	0,15
400 000	Rakuten Group, Inc.	USD	9,750 %	15/04/2029	450 680,52	0,24
400 000	SoftBank Group Corp	USD	6,500 %	10/04/2029	408 040,00	0,22
460 000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19/09/2027	458 985,70	0,24
					15 015 764,31	7,95
Jersey, îles Anglo-Normandes						
230 000	West China Cement Ltd.	USD	4,950 %	08/07/2026	226 550,00	0,12
Malaisie						
1 650 000	Dua Capital Ltd.	USD	2,780 %	11/05/2031	1 518 841,50	0,81
600 000	GENM Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19/04/2031	554 484,00	0,29
850 000	Petronas Capital Ltd	USD	5,340 %	03/04/2035	887 574,25	0,47
910 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,950 %	03/01/2031	941 103,80	0,50
610 000	Petronas Capital Ltd.	USD	2,480 %	28/01/2032	550 778,15	0,29
660 000	Petronas Capital Ltd.	USD	5,848 %	03/04/2055	701 382,00	0,37
560 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,800 %	21/04/2060	511 140,00	0,27
					5 665 303,70	3,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,38 % (suite)						
Île Maurice						
450 960	Azure Power Energy Ltd.	USD	3,575 %	19/08/2026	443 067,88	0,23
2 370 000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31/10/2026	2 364 631,95	1,26
616 000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250 %	25/03/2027	604 450,00	0,32
510 400	India Vehicle Finance	USD	5,850 %	25/03/2029	515 281,98	0,27
610 000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,625 %	16/06/2030	569 520,40	0,30
					4 496 952,21	2,38
Pays-Bas						
432 500	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29/03/2026	428 445,31	0,22
3 186 056	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	3 173 263,99	1,68
1 023 177	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07/05/2029	1 015 503,14	0,54
					4 617 212,44	2,44
Pakistan						
370 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	08/04/2031	363 062,50	0,19
200 000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875 %	08/04/2051	185 000,00	0,10
1 530 000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	04/06/2031	1 449 636,75	0,77
					1 997 699,25	1,06
Philippines						
400 000	Globe Telecom, Inc.	USD	2,500 %	23/07/2030	367 478,00	0,20
330 000	Petron Corp[(a)]	USD	7,350 %	Perpétuelle	341 041,80	0,18
1 110 000	Philippine Government International Bond	USD	3,000 %	01/02/2028	1 085 019,45	0,57
2 030 000	Philippine Government International Bond	USD	3,200 %	06/07/2046	1 491 654,15	0,79
1 067 000	PLDT, Inc.	USD	2,500 %	23/01/2031	972 453,13	0,52
1 780 000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.	USD	9,625 %	15/05/2028	2 019 009,50	1,07
628 000	San Miguel Global Power Holdings Corp[(a)]	USD	8,950 %	Perpétuelle	650 765,00	0,34
430 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.[(a)]	USD	5,700 %	Perpétuelle	430 406,35	0,23
212 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.[(a)]	USD	8,125 %	Perpétuelle	214 542,94	0,11
680 000	San Miguel Global Power Holdings Corp.[(a)]	USD	8,750 %	Perpétuelle	700 848,80	0,37
					8 273 219,12	4,38
Singapour						
940 000	Clifford Capital Holdings Pte Ltd	USD	3,970 %	30/09/2028	939 746,20	0,50
950 000	Clifford Capital Pte Ltd.	USD	4,781 %	14/01/2030	981 131,50	0,52
710 000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500 %	24/02/2027	733 895,05	0,39
900 000	DBS Bank Ltd	USD	3,989 %	28/08/2028	904 468,50	0,48
920 000	Fubon Life Singapore Pte Ltd	USD	5,450 %	10/12/2035	938 004,40	0,49
450 000	GLP Pte Ltd.[(a)]	USD	4,500 %	Perpétuelle	310 500,00	0,16
200 000	Great Eastern Life Assurance Co. Ltd./The[(a)]	USD	5,398 %	Perpétuelle	202 576,00	0,11
1 334 370	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	1 389 152,56	0,73
392 704	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	6,000 %	30/04/2027	131 149,39	0,07
260 000	Shin Kong Life Singapore Pte Ltd	USD	6,950 %	26/06/2035	280 611,20	0,15
250 000	STT GDC Pte Ltd.[(a)]	SGD	5,700 %	Perpétuelle	205 941,67	0,11
					7 017 176,47	3,71
Corée du Sud						
330 000	Hanwha Life Insurance Co Ltd[(a)]	USD	6,300 %	24/06/2055	346 557,54	0,18
1 830 000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.[(a)]	USD	3,379 %	04/02/2032	1 799 429,85	0,95
257 000	KT Corp	USD	4,375 %	03/01/2029	258 107,67	0,14
2 420 000	KT Corp.	USD	4,125 %	02/02/2028	2 417 725,20	1,28
448 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500 %	26/03/2028	448 775,04	0,24
3 500 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000 %	23/04/2029	3 439 835,00	1,82
930 000	Shinhan Card Co. Ltd.	USD	5,500 %	12/03/2029	961 792,05	0,51
1 350 000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875 %	28/06/2028	1 370 337,75	0,73

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,38 % (suite)						
Corée du Sud (suite)						
1 270 000	SK Hynix, Inc.	USD	6,375 %	17/01/2028	1 326 597,55	0,70
					12 369 157,65	6,55
Sri Lanka						
282 605	Sri Lanka Government International Bond	USD	4,000 %	15/04/2028	270 183,00	0,14
394 872	Sri Lanka Government International Bond[b]	USD	3,100 %	15/01/2030	370 192,50	0,20
558 772	Sri Lanka Government International Bond[b]	USD	3,350 %	15/03/2033	478 683,21	0,25
1 487 300	Sri Lanka Government International Bond[b]	USD	3,600 %	15/06/2035	1 087 588,13	0,58
					2 206 646,84	1,17
Thaïlande						
1 260 000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	USD	9,025 %	15/03/2029	1 423 333,80	0,75
960 000	GC Treasury Center Co Ltd[a]	USD	6,500 %	Perpétuelle	976 300,80	0,52
930 000	GC Treasury Center Co Ltd[a]	USD	7,125 %	Perpétuelle	964 647,15	0,51
300 000	GC Treasury Center Co Ltd	USD	4,400 %	30/03/2032	291 034,50	0,15
3 320 000	Minor International PCL[a]	USD	2,700 %	Perpétuelle	3 282 816,00	1,74
400 000	PTT PCL	USD	4,500 %	25/10/2042	356 202,00	0,19
1 080 000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	5,875 %	03/08/2035	1 143 196,20	0,60
970 000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	4,500 %	25/10/2042	863 295,15	0,46
1 100 000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	6,350 %	12/06/2042	1 206 727,50	0,64
					10 507 553,10	5,56
Royaume-Uni						
1 150 000	HSBC Holdings PLC[a]	USD	7,050 %	Perpétuelle	1 197 437,50	0,64
550 000	HSBC Holdings PLC[a]	USD	5,286 %	19/11/2030	567 656,49	0,30
1 170 000	HSBC Holdings PLC[a]	USD	2,804 %	24/05/2032	1 062 155,07	0,56
960 000	HSBC Holdings PLC[a]	USD	5,874 %	18/11/2035	996 604,94	0,53
1 500 000	Prudential Funding Asia PLC[a]	USD	2,950 %	03/11/2033	1 432 987,50	0,76
1 140 000	Standard Chartered PLC[a]	USD	4,300 %	Perpétuelle	1 080 799,80	0,57
800 000	Standard Chartered PLC[a]	USD	6,301 %	09/01/2029	833 949,68	0,44
1 000 000	Standard Chartered PLC[a]	USD	7,018 %	08/02/2030	1 080 455,00	0,57
1 900 000	Standard Chartered PLC[a]	USD	2,678 %	29/06/2032	1 705 050,50	0,90
1 550 000	Standard Chartered PLC[a]	USD	7,750 %	Perpétuelle	1 611 729,37	0,85
200 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,250 %	03/06/2028	207 314,00	0,11
200 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,875 %	17/09/2029	209 528,08	0,11
200 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	9,475 %	24/07/2030	203 000,00	0,11
440 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	11,250 %	03/12/2031	472 762,40	0,25
220 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	9,850 %	24/04/2033	223 630,00	0,12
					12 885 060,33	6,82
États-Unis						
400 000	Karoon USA Finance, Inc.	USD	10,500 %	14/05/2029	419 640,00	0,22
910 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	15/08/2029	947 642,97	0,50
830 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	14/06/2030	864 193,72	0,46
510 000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,200 %	15/08/2034	533 566,59	0,28
					2 765 043,28	1,46
Vietnam						
1 890 000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10/10/2025	1 883 290,50	1,00
TOTAL OBLIGATIONS					**180 212 092,01**	**95,38**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 0,01 %				
Îles Caïmans				
680 592	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	HKD	22 306,17	0,01
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**22 306,17**	**0,01**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 0,39 %						
Îles Vierges britanniques						
265 271	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800 %	30/09/2031	5 305,42	0,00
Chine						
124 281	Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650 %	29/12/2026	82 400,83	0,05
Indonésie						
738 905	Garuda Indonesia Persero Tbk PT	USD	6,500 %	28/12/2031	648 684,96	0,34
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON GARANTIES PAR UNE AGENCE					**736 391,21**	**0,39**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 1,62 %				
Irlande				
3 052 938	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	3 052 938,00	1,62
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**3 052 938,00**	**1,62**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**184 023 727,39**	**97,40**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Autres valeurs mobilières						
Obligations - 0,51 %						
Australie						
1 400 000	Aurizon Holdings Ltd[(a)]	AUD	6,300 %	16/05/2055	947 566,76	0,51
TOTAL OBLIGATIONS					**947 566,76**	**0,51**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES					**947 566,76**	**0,51**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**184 971 294,15**	**97,91**

Contrats à terme standardisés - 0,13 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% de la VNI
	USD				
34	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	7 085 546,89	2 120,04	0,00
(82)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	8 954 015,67	28 480,95	0,01
50	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2025	Long	5 829 687,50	108 202,40	0,06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Contrats à terme standardisés - 0,13 % (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% de la VNI
59	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Long	7 083 687,50	158 010,49	0,08
			28 952 937,56	296 813,88	0,15
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**296 813,88**	**0,15**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% de la VNI
	USD				
(64)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	7 365 000,00	(42 310,95)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				(42 310,95)	(0,02)

Contrats de change à terme - 0,24 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
EUR	43 770 956	USD	51 195 597	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	284 382,40	0,15
ZAR	89 439 418	USD	5 046 903	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	131 669,99	0,07
AUD	11 420 239	USD	7 455 192	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	115 305,44	0,06
AUD	1 144 194	USD	742 924	Deutsche Bank AG	10/11/2025	15 807,20	0,01
USD	1 204 442	SGD	1 539 309	HSBC Continental Europe	13/11/2025	6 407,20	0,00
AUD	505 485	USD	333 784	HSBC Continental Europe	10/11/2025	1 410,37	0,00
CHF	195 428	USD	244 746	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 340,92	0,00
USD	1 196 765	HKD	9 304 705	Morgan Stanley Europe SE	06/10/2025	735,78	0,00
USD	507 307	HKD	3 942 888	BNP Paribas SA	06/10/2025	487,25	0,00
USD	742 455	EUR	629 024	Deutsche Bank AG	08/12/2025	437,80	0,00
USD	41 239	AUD	61 877	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	220,69	0,00
USD	31 717	SGD	40 686	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	117,42	0,00
USD	6 855	EUR	5 782	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	54,28	0,00
USD	200 802	CNH	1 424 646	BNP Paribas SA	05/12/2025	1,95	0,00
USD	36 333	ZAR	627 494	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,47	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**558 379,16**	**0,29**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
ZAR	1 127 756	USD	65 298	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,85)	(0,00)
CHF	4 192	USD	5 280	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1,30)	(0,00)
USD	191	AUD	292	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(2,48)	(0,00)
EUR	497	USD	589	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(5,47)	(0,00)
AUD	20 239	USD	13 455	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(38,53)	(0,00)
USD	11 214	CHF	8 995	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(112,33)	(0,00)
USD	119 551	EUR	101 758	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(129,13)	(0,00)
USD	59 963	ZAR	1 041 476	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(404,03)	(0,00)
USD	78 324	AUD	119 430	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(846,54)	(0,00)
SGD	268 376	USD	211 172	HSBC Continental Europe	13/11/2025	(2 297,01)	(0,00)
SGD	1 007 721	USD	786 676	Morgan Stanley Europe SE	13/11/2025	(2 372,53)	(0,00)
USD	339 873	AUD	528 304	Barclays Bank Ireland PLC	10/11/2025	(10 453,10)	(0,01)
USD	522 930	ZAR	9 212 239	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(10 461,61)	(0,01)
SGD	7 781 003	USD	6 067 172	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(23 993,39)	(0,01)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Contrats de change à terme - 0,24 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	1 624 056	AUD	2 520 030	HSBC Continental Europe	10/11/2025	(47 011,52)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(98 129,82)**	**(0,05)**

	Valeur de marché en USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**185 686 046,42**	**98,28**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**3 249 721,18**	**1,72**
TOTAL ACTIF NET	**188 935 767,60**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.
(b) Ce titre est assorti d'un coupon progressif qui passe au second taux à une date future déterminée.
(c) Titre défaillant.
(d) Titre évalué à la juste valeur, mais non négocié à la cote officielle de la Bourse de valeurs.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS BIODIVERSITY BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 95,89 %						
Australie						
600 000	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2	EUR	1,450 %	28/03/2029	571 751,08	2,77
600 000	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2	USD	4,375 %	28/05/2030	511 259,37	2,48
					1 083 010,45	5,25
Autriche						
200 000	Wienerberger AG	EUR	4,875 %	04/10/2028	211 158,82	1,02
Belgique						
600 000	Elia Group SA/NV	EUR	1,500 %	05/09/2028	581 601,77	2,82
300 000	FLUVIUS System Operator CV	EUR	0,250 %	02/12/2030	261 348,22	1,27
300 000	Proximus SADP	EUR	4,125 %	17/11/2033	312 844,23	1,51
300 000	VGP NV	EUR	1,500 %	08/04/2029	282 297,37	1,37
					1 438 091,59	6,97
Chili						
700 000	Inversiones CMPC SA	USD	3,000 %	06/04/2031	537 063,83	2,60
Danemark						
900 000	Vestas Wind Systems A/S	EUR	4,125 %	15/06/2031	934 015,83	4,53
France						
100 000	Carmila SA	EUR	1,625 %	01/04/2029	95 665,34	0,46
300 000	CNP Assurances SA[(a)]	EUR	2,000 %	27/07/2050	279 839,35	1,36
200 000	Dassault Systemes SE	EUR	0,375 %	16/09/2029	183 096,61	0,89
200 000	Klepierre SA	EUR	2,000 %	12/05/2029	194 260,47	0,94
300 000	SFIL SA	EUR	0,000 %	23/11/2028	276 935,95	1,34
500 000	Unibail-Rodamco-Westfieid SE	EUR	1,375 %	04/12/2031	442 638,43	2,14
					1 472 436,15	7,13
Allemagne						
400 000	Infineon Technologies AG[(a)]	EUR	3,625 %	Perpétuelle	403 011,68	1,95
300 000	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/2032	278 736,42	1,35
					681 748,10	3,30
Grèce						
1 000 000	Eurobank SA[(a)]	EUR	4,000 %	24/09/2030	1 032 298,28	5,00
Hong Kong						
200 000	MTR Corp Ltd	USD	1,625 %	19/08/2030	153 502,13	0,74
Irlande						
300 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	08/02/2032	260 638,31	1,26
Italie						
100 000	A2A SpA	EUR	3,625 %	30/01/2035	99 248,41	0,48
900 000	ACEA SpA	EUR	3,875 %	24/01/2031	931 512,04	4,51
200 000	Hera SpA	EUR	2,500 %	25/05/2029	198 012,42	0,96
300 000	Iren SpA	EUR	3,875 %	22/07/2032	309 254,41	1,50
300 000	Terna - Rete Elettrica Nazionaie[(a)]	EUR	2,375 %	Perpétuelle	294 251,23	1,43
300 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,750 %	24/07/2032	254 699,81	1,23
					2 086 978,32	10,11
Japon						
900 000	Central Japan Railway Co	USD	4,250 %	24/11/2045	646 908,26	3,13
Pays-Bas						
100 000	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/2026	99 490,00	0,48
400 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11/05/2027	398 488,32	1,93
					497 978,32	2,41
Singapour						
200 000	CMT MTN Pte Ltd	USD	3,609 %	04/04/2029	167 044,26	0,81
Espagne						
200 000	Dragados SA	EUR	1,875 %	20/04/2026	199 546,39	0,97

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS BIODIVERSITY BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,89 % (suite)						
Suède						
800 000	Essity AB	EUR	0,500 %	03/02/2030	728 039,29	3,53
Royaume-Uni						
300 000	Eastern Power Networks PLC	GBP	5,375 %	26/02/2042	318 455,94	1,54
États-Unis						
600 000	BorgWarner Inc	USD	5,400 %	15/08/2034	526 506,51	2,55
1 000 000	Carlisle Cos Inc	USD	2,200 %	01/03/2032	736 437,85	3,57
200 000	Eversource Energy	USD	2,550 %	15/03/2031	153 539,51	0,74
500 000	Eversource Energy	USD	5,500 %	01/01/2034	439 742,35	2,13
100 000	Eversource Energy	USD	3,450 %	15/01/2050	61 529,69	0,30
500 000	Hewlett Packard Enterprise Co	USD	6,200 %	15/10/2035	460 626,26	2,23
200 000	Hewlett Packard Enterprise Co	USD	6,350 %	15/10/2045	179 400,94	0,87
200 000	Meritage Homes Corp	USD	3,875 %	15/04/2029	165 835,64	0,80
1 000 000	TSMC Arizona Corp	USD	4,250 %	22/04/2032	853 632,26	4,14
500 000	TSMC Arizona Corp	USD	3,125 %	25/10/2041	347 438,30	1,68
200 000	Veralto Corp	USD	5,450 %	18/09/2033	177 993,90	0,86
1 000 000	Waste Management Inc	USD	4,875 %	15/02/2034	870 965,45	4,22
300 000	Waste Management Inc	USD	2,950 %	01/06/2041	194 095,59	0,94
800 000	Weyerhaeuser Co	USD	7,375 %	15/03/2032	780 048,53	3,78
100 000	Weyerhaeuser Co.	USD	4,000 %	09/03/2052	66 449,77	0,32
700 000	Whirlpool Corp	USD	2,400 %	15/05/2031	503 856,48	2,44
800 000	Xylem Inc/NY	USD	2,250 %	30/01/2031	612 274,33	2,97
300 000	Xylem Inc/NY	USD	4,375 %	01/11/2046	216 948,71	1,05
					7 347 322,07	35,59
TOTAL OBLIGATIONS					**19 796 236,34**	**95,89**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**19 796 236,34**	**95,89**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**19 796 236,34**	**95,89**

Contrats à terme standardisés - 0,23 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	CAD				
6	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2025	Long	449 423,35	8 991,40	0,04
	EUR				
(29)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	3 416 490,00	4 270,00	0,02
1	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Long	114 480,00	1 580,00	0,01
(20)	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Short	2 139 600,00	1 325,00	0,01
			5 670 570,00	7 175,00	0,04
	GBP				
1	UK Long Gilt Bond Futures 29/12/2025	Long	104 079,44	34,37	0,00
	USD				
2	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2025	Long	198 457,45	804,52	0,00
13	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Long	1 328 351,06	37 340,43	0,18
			1 526 808,51	38 144,95	0,18
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**54 345,72**	**0,26**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS BIODIVERSITY BOND

Contrats à terme standardisés - 0,23 % (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(1)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	128 570,00	(830,00)	(0,01)
	USD				
17	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	3 015 126,34	(565,15)	(0,00)
7	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	650 525,27	(93,09)	(0,00)
(15)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	1 436 170,21	(5 086,43)	(0,02)
			5 101 821,82	(5 744,67)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(6 574,67)**	**(0,03)**

Contrats de change à terme - (0,05) %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	323 003	GBP	279 862	Barclays Bank Ireland PLC	14/11/2025	3 140,52	0,01
EUR	184 600	USD	217 749	Morgan Stanley Europe SE	08/12/2025	9,24	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**3 149,76**	**0,01**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	9 386 131	USD	11 087 086	HSBC Continental Europe	08/12/2025	(12 635,44)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(12 635,44)**	**(0,06)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**19 834 521,71**	**96,07**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**810 374,83**	**3,93**
TOTAL ACTIF NET	**20 644 896,54**	**100,00**

[a] Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Instruments du marché monétaire - 85,90 %						
États-Unis						
7 291 700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02/10/2025	7 290 889,53	4,55
15 294 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	07/10/2025	15 284 576,71	9,54
7 900 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	16/10/2025	7 886 687,55	4,92
13 000 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	28/10/2025	12 960 599,21	8,09
9 500 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	06/11/2025	9 461 859,88	5,91
12 010 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	13/11/2025	11 953 445,02	7,46
4 781 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02/12/2025	4 749 016,59	2,96
9 000 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	11/12/2025	8 931 806,64	5,58
4 872 600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	18/12/2025	4 831 907,75	3,02
9 635 600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02/01/2026	9 539 839,48	5,96
4 200 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	13/01/2026	4 153 677,32	2,59
7 109 000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05/02/2026	7 015 269,90	4,38
9 686 700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	19/02/2026	9 545 146,80	5,96
10 694 500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	26/03/2026	10 499 839,46	6,55
10 712 900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	16/04/2026	10 500 442,52	6,55
3 079 300	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	14/05/2026	3 009 733,59	1,88
					137 614 737,95	85,90
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					137 614 737,95	85,90

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 8,51 %				
Irlande				
13 639 765	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	13 639 765,00	8,51
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**13 639 765,00**	**8,51**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**151 254 502,95**	**94,41**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**151 254 502,95**	**94,41**

Contrats de change à terme - 0,64 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
PLN	350 215 181	USD	95 889 711	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	624 592,46	0,39
CZK	579 769 433	USD	27 648 472	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	363 019,34	0,23
EUR	15 956 459	USD	18 661 260	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	105 480,36	0,06
USD	320 602	PLN	1 157 586	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 588,15	0,00
USD	154 754	EUR	131 082	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	586,21	0,00
GBP	64 949	USD	87 058	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	387,01	0,00
EUR	35 063	USD	40 995	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	203,36	0,00
EUR	35 093	USD	41 164	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	70,18	0,00
CZK	16 875	USD	812	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	3,40	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Contrats de change à terme - 0,64 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
CZK	70 060	USD	3 382	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	1,45	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**1 095 931,92**	**0,68**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	44	EUR	38	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(0,22)	(0,00)
USD	217	EUR	185	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(0,37)	(0,00)
CZK	577 239	USD	28 036	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(147,03)	(0,00)
USD	34 213	CZK	715 269	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(345,13)	(0,00)
USD	138 167	EUR	117 968	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(578,21)	(0,00)
EUR	470 337	USD	558 050	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(4 876,38)	(0,00)
USD	3 170 293	PLN	11 543 355	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(11 578,86)	(0,01)
PLN	18 796 726	USD	5 237 330	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(57 220,95)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(74 747,15)**	**(0,04)**

Contrats de swap - 0,44 %

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente USD	% de la VNI
	Swaps de rendement total							
109 712	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	06/02/2026	BofA Securities Europe SA	495,62	0,00
36 196	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	05/03/2026	BofA Securities Europe SA	163,51	0,00
1 102 331	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	09/03/2026	BofA Securities Europe SA	4 979,74	0,00
246 212	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	06/04/2026	BofA Securities Europe SA	1 112,26	0,00
1 842 093	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	06/04/2026	BofA Securities Europe SA	8 321,59	0,01
3 274 582	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	14/04/2026	BofA Securities Europe SA	14 792,81	0,01
949 573	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	17/04/2026	BofA Securities Europe SA	4 289,67	0,00
138 998 557	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	30/04/2026	BofA Securities Europe SA	627 921,17	0,39
2 520 301	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	22/05/2026	BofA Securities Europe SA	11 385,38	0,01
2 412 737	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	15/06/2026	BofA Securities Europe SA	10 899,45	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Contrats de swaps - 0,44 % (suite)

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente USD	% de la VNI
	Swaps de rendement total (suite)							
2 070 207	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	26/06/2026	BofA Securities Europe SA	9 352,09	0,01
1 132 699	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	10/08/2026	BofA Securities Europe SA	5 116,93	0,00
1 079 735	À recevoir	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	0,000 %	USD	11/08/2026	BofA Securities Europe SA	4 877,66	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR LES SWAPS DE RENDEMENT TOTAL							**703 707,88**	**0,44**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**703 707,88**	**0,44**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**703 707,88**	**0,44**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**152 979 395,60**	**95,49**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**7 244 304,43**	**4,51**
TOTAL ACTIF NET	**160 223 700,03**	**100,00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 95,66 %						
Australie						
6 125 000	National Australia Bank Ltd	EUR	2,125 %	24/05/2028	6 067 455,93	0,46
4 800 000	National Australia Bank Ltd	EUR	3,125 %	28/02/2030	4 866 311,47	0,37
					10 933 767,40	0,83
Autriche						
14 800 000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125 %	17/05/2028	13 934 452,93	1,06
8 400 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,000 %	16/01/2031	8 744 148,00	0,66
14 000 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	3,250 %	26/06/2031	14 143 713,92	1,08
7 000 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	3,250 %	14/01/2033	6 999 582,17	0,53
4 900 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25/09/2026	4 814 367,06	0,37
					48 636 264,08	3,70
Belgique						
12 800 000	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/2032	13 200 824,19	1,00
2 600 000	KBC Group NV[a]	EUR	3,625 %	26/08/2036	2 606 462,48	0,20
3 500 000	VGP NV	EUR	2,250 %	17/01/2030	3 306 834,16	0,25
					19 114 120,83	1,45
République tchèque						
5 000 000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	5,737 %	08/03/2028	5 209 525,00	0,39
8 300 000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	0,500 %	13/09/2028	7 905 750,00	0,60
5 000 000	Raiffeisenbank AS[a]	EUR	1,000 %	09/06/2028	4 822 450,00	0,37
					17 937 725,00	1,36
Danemark						
8 750 000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750 %	25/11/2031	7 607 255,60	0,58
3 500 000	]yske Bank A/S[a]	EUR	3,625 %	29/04/2031	3 560 797,21	0,27
					11 168 052,81	0,85
Finlande						
5 138 000	Nordea Bank Abp	EUR	3,000 %	28/10/2031	5 109 421,37	0,39
13 726 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23/05/2029	13 452 123,75	1,02
1 871 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	3,375 %	29/08/2034	1 853 433,82	0,14
					20 414 978,94	1,55
France						
14 188 000	AXA SA[a]	EUR	1,375 %	07/10/2041	12 764 759,30	0,97
6 400 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/2027	6 107 659,33	0,46
13 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	29/06/2028	12 212 514,60	0,93
5 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,500 %	15/05/2031	5 095 124,75	0,39
5 300 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,375 %	14/10/2027	5 189 722,05	0,39
29 700 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,500 %	30/05/2028	28 720 198,19	2,18
11 100 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	4,375 %	13/01/2029	11 507 121,25	0,87
13 500 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	4,250 %	13/04/2031	14 145 328,62	1,08
8 700 000	CNP Assurances SA[a]	EUR	2,000 %	27/07/2050	8 115 341,21	0,62
12 400 000	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/2033	13 116 658,37	1,00
4 000 000	Electricite de France SA	EUR	4,000 %	07/05/2037	4 004 155,32	0,30
4 000 000	Engie SA[a]	EUR	4,750 %	Perpétuelle	4 176 699,96	0,32
3 600 000	Engie SA[a]	EUR	5,125 %	Perpétuelle	3 801 309,30	0,29
4 700 000	Engie SA	EUR	1,375 %	28/02/2029	4 496 010,22	0,34
3 500 000	Engie SA	EUR	0,375 %	26/10/2029	3 171 666,82	0,24
1 800 000	Engie SA	EUR	3,625 %	11/01/2030	1 846 983,69	0,14
2 700 000	Engie SA	EUR	0,500 %	24/10/2030	2 385 120,90	0,18
20 900 000	Engie SA	EUR	4,000 %	11/01/2035	21 415 136,09	1,63
2 500 000	Engie SA	EUR	3,875 %	06/03/2036	2 523 514,28	0,19
6 300 000	Engie SA	EUR	1,375 %	21/06/2039	4 534 389,91	0,34
4 000 000	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/2042	4 065 955,28	0,31
2 000 000	Engie SA	EUR	4,250 %	11/01/2043	1 962 917,86	0,15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,66 % (suite)						
France (suite)						
2 000 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15/06/2029	1 916 723,30	0,15
5 000 000	Gecina SA	EUR	0,875 %	30/06/2036	3 794 344,30	0,29
3 500 000	Societe Generale SA[a]	EUR	4,750 %	28/09/2029	3 688 921,53	0,28
8 000 000	Societe Generale SA[a]	EUR	3,625 %	13/11/2030	8 136 326,00	0,62
3 300 000	Veolia Environnement SA[a]	EUR	4,371 %	Perpétuelle	3 372 673,00	0,26
					196 267 275,43	14,92
Allemagne						
4 600 000	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/2031	4 708 700,02	0,36
7 400 000	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/2032	7 687 369,45	0,58
2 800 000	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	30/09/2040	2 764 466,38	0,21
2 000 000	Commerzbank AG[a]	EUR	4,125 %	30/06/2037	2 023 891,06	0,15
6 200 000	E.ON SE	EUR	3,750 %	01/03/2029	6 409 050,11	0,49
4 382 000	E.ON SE	EUR	3,375 %	15/01/2031	4 467 869,89	0,34
6 128 000	E.ON SE	EUR	1,625 %	29/03/2031	5 718 686,43	0,44
2 500 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/2033	2 621 431,18	0,20
14 451 000	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/2035	14 929 378,97	1,14
5 000 000	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/2036	5 070 235,25	0,39
7 051 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	16/01/2040	7 094 142,04	0,54
1 100 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,625 %	05/08/2079	1 074 590,24	0,08
400 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,375 %	31/08/2081	378 877,07	0,03
800 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	5,250 %	23/01/2084	849 922,05	0,06
1 800 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,915 %	01/02/2034	1 843 778,56	0,14
2 800 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18/10/2035	2 789 465,81	0,21
1 600 000	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28/05/2037	1 625 651,52	0,12
2 262 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/2032	2 268 326,27	0,17
3 095 000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750 %	10/09/2030	2 791 433,95	0,21
2 000 000	RWE AG	EUR	3,625 %	10/01/2032	2 056 604,10	0,16
1 000 000	RWE AG[a]	EUR	4,125 %	18/06/2055	1 014 457,31	0,08
1 600 000	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23/11/2030	1 737 342,02	0,13
4 400 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	24/03/2031	3 834 444,11	0,29
1 000 000	Vonovia SE	EUR	2,375 %	25/03/2032	943 761,48	0,07
2 000 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	06/05/2027	1 947 093,32	0,15
					88 650 968,59	6,74
Grèce						
10 000 000	Eurobank SA[a]	EUR	4,000 %	24/09/2030	10 322 982,80	0,78
5 000 000	National Bank of Greece SA[a]	EUR	3,500 %	19/11/2030	5 091 072,35	0,39
3 143 000	Piraeus Bank SA[a]	EUR	3,000 %	03/12/2028	3 154 726,28	0,24
2 244 000	Piraeus Bank SA[a]	EUR	4,625 %	17/07/2029	2 347 463,46	0,18
					20 916 244,89	1,59
Inde						
2 963 000	Power Finance Corp Ltd	EUR	1,841 %	21/09/2028	2 849 798,59	0,22
Irlande						
4 774 000	AIB Group PLC[a]	EUR	0,500 %	17/11/2027	4 673 736,17	0,35
5 154 000	AIB Group PLC[a]	EUR	5,750 %	16/02/2029	5 512 056,21	0,42
6 175 000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,875 %	30/05/2031	6 181 043,16	0,47
6 268 000	AIB Group PLC[a]	EUR	5,250 %	23/10/2031	6 880 696,44	0,52
4 450 000	AIB Group PLC[a]	EUR	3,750 %	20/03/2033	4 543 363,00	0,35
5 821 000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625 %	20/05/2035	6 074 192,20	0,46
3 584 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	0,375 %	10/05/2027	3 542 982,05	0,27
6 480 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	4,625 %	13/11/2029	6 836 787,96	0,52
8 594 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	5,000 %	04/07/2031	9 307 339,64	0,71
2 000 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	1,375 %	11/08/2031	1 981 642,22	0,15
2 827 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	3,625 %	19/05/2032	2 869 874,71	0,22

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,66 % (suite)						
Irlande (suite)						
3 737 000	ESB Finance DAC	EUR	1,125 %	11/06/2030	3 437 743,43	0,26
2 881 000	ESB Finance DAC	EUR	4,250 %	03/03/2036	3 054 264,81	0,23
5 358 000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250 %	10/07/2030	5 562 774,29	0,42
					70 458 496,29	5,35
Italie						
3 000 000	Banco BPM SpA[a]	EUR	6,000 %	14/06/2028	3 161 120,43	0,24
500 000	ERG SpA	EUR	0,500 %	11/09/2027	480 064,04	0,04
2 602 000	ERG SpA	EUR	0,875 %	15/09/2031	2 265 325,11	0,17
3 500 000	Generali	EUR	3,212 %	15/01/2029	3 563 908,08	0,27
11 800 000	Generali	EUR	2,429 %	14/07/2031	11 272 255,74	0,86
3 637 000	Generali	EUR	3,547 %	15/01/2034	3 693 425,55	0,28
13 131 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750 %	16/03/2028	12 568 036,21	0,95
4 663 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/2030	5 045 356,95	0,38
4 717 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/2030	4 858 064,15	0,37
3 000 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08/03/2033	3 411 531,36	0,26
3 132 000	Iren SpA	EUR	3,875 %	22/07/2032	3 228 616,03	0,25
1 696 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a]	EUR	4,750 %	Perpétuelle	1 765 819,45	0,13
6 592 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,125 %	17/02/2032	6 581 441,00	0,50
5 077 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875 %	24/07/2033	5 239 997,19	0,40
					67 134 961,29	5,10
Japon						
2 000 000	East Japan Railway Co	EUR	3,533 %	04/09/2036	1 997 360,64	0,15
4 000 000	East Japan Railway Co	EUR	4,110 %	22/02/2043	4 015 251,72	0,30
5 542 000	East Japan Railway Co	EUR	4,389 %	05/09/2043	5 744 753,74	0,44
5 593 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	EUR	0,848 %	19/07/2029	5 219 929,34	0,40
					16 977 295,44	1,29
Luxembourg						
3 000 000	Acef Holding SCA	EUR	0,750 %	14/06/2028	2 850 318,63	0,22
3 500 000	Acef Holding SCA	EUR	1,250 %	26/04/2030	3 211 688,20	0,25
8 000 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375 %	15/11/2026	7 809 389,60	0,59
3 237 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875 %	15/11/2029	2 981 235,37	0,23
6 000 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12/10/2029	5 503 115,04	0,42
3 276 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/2034	3 457 788,91	0,26
2 882 000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000 %	17/01/2034	2 468 337,69	0,19
1 890 000	P3 Group Sarl	EUR	3,750 %	02/04/2033	1 881 291,62	0,14
7 171 000	Prologis International Funding II SA	EUR	0,875 %	09/07/2029	6 674 995,48	0,51
8 284 000	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/2030	8 471 258,58	0,65
400 000	Prologis International Funding II SA	EUR	2,375 %	14/11/2030	387 028,24	0,03
8 875 000	Prologis International Funding II SA	EUR	3,125 %	01/06/2031	8 838 680,93	0,67
10 945 000	Prologis International Funding II SA	EUR	1,625 %	17/06/2032	9 770 731,96	0,74
1 000 000	Prologis International Funding II SA	EUR	0,750 %	23/03/2033	820 707,46	0,06
1 275 000	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/2035	1 358 376,70	0,10
1 000 000	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/2036	1 041 885,37	0,08
7 719 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250 %	23/03/2026	7 678 400,45	0,58
7 754 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875 %	23/03/2030	7 383 200,85	0,56
3 523 000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10/08/2027	3 580 234,59	0,27
5 172 000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875 %	27/05/2029	4 782 222,93	0,36
3 580 000	Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl	EUR	4,250 %	30/01/2031	3 631 963,70	0,28
					94 582 852,30	7,19
Pays-Bas						
5 800 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000 %	16/01/2028	5 988 754,04	0,45

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,66 % (suite)						
Pays-Bas (suite)						
2 000 000	ABN AMRO Bank NV[a]	USD	2,470 %	13/12/2029	1 611 916,70	0,12
3 200 000	ASML Holding NV	EUR	2,250 %	17/05/2032	3 111 472,13	0,24
5 008 000	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/2028	5 151 733,76	0,39
600 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20/01/2026	596 731,58	0,05
7 447 000	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/2030	7 866 163,63	0,60
4 911 000	CTP NV	EUR	3,625 %	10/03/2031	4 934 174,86	0,37
3 556 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27/09/2031	3 158 907,03	0,24
4 000 000	CTP NV	EUR	3,875 %	21/11/2032	4 024 267,88	0,31
9 539 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15/03/2030	8 872 601,93	0,67
8 710 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15/01/2032	7 493 379,36	0,57
3 000 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/2033	3 025 078,80	0,23
7 000 000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625 %	15/07/2031	5 978 295,33	0,45
2 500 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850 %	23/05/2030	2 602 253,70	0,20
6 504 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22/07/2031	6 648 006,62	0,51
4 100 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23/05/2034	4 322 396,38	0,33
14 000 000	Iberdrola International BV[a]	EUR	1,825 %	Perpétuelle	13 002 724,98	0,99
11 800 000	ING Groep NV[a]	EUR	3,375 %	19/11/2032	11 880 031,02	0,90
2 800 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,125 %	24/08/2033	2 871 213,35	0,22
12 400 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,000 %	12/02/2035	12 813 243,89	0,97
5 900 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,125 %	20/05/2036	6 043 365,63	0,46
3 892 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/2031	3 967 848,85	0,30
14 466 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/2031	14 971 519,00	1,14
3 000 000	NN Group NV[a]	EUR	5,250 %	01/03/2043	3 245 187,27	0,25
7 201 000	NN Group NV[a]	EUR	6,000 %	03/11/2043	8 120 964,55	0,62
13 500 000	Ren Finance BV	EUR	0,500 %	16/04/2029	12 502 290,06	0,95
2 100 000	Telefonica Europe BV[a]	EUR	2,502 %	Perpétuelle	2 072 504,07	0,16
500 000	Telefonica Europe BV[a]	EUR	5,752 %	Perpétuelle	530 375,43	0,04
2 152 000	TenneT Holding BV[a]	EUR	4,625 %	Perpétuelle	2 221 385,80	0,17
1 672 000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500 %	24/05/2027	1 640 220,73	0,12
4 588 000	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/2032	4 742 917,67	0,36
4 000 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/2029	3 936 170,56	0,30
					179 948 096,59	13,68
Norvège						
822 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,125 %	21/09/2027	828 675,31	0,06
24 071 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	0,375 %	18/01/2028	23 461 651,06	1,78
9 948 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,500 %	19/07/2028	10 298 119,56	0,78
18 517 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,000 %	14/03/2029	19 122 566,08	1,45
4 000 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,625 %	01/11/2029	4 223 723,60	0,32
12 278 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,000 %	15/01/2031	12 377 815,47	0,94
11 700 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,125 %	20/05/2031	11 749 996,32	0,89
4 043 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,750 %	02/07/2035	4 095 255,33	0,31
1 489 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23/01/2032	1 506 267,55	0,12
2 818 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17/06/2033	2 846 907,02	0,22
4 644 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	0,250 %	09/11/2026	4 542 784,21	0,35
8 000 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,750 %	23/11/2027	8 206 042,32	0,63
					103 259 803,83	7,85
Portugal						
2 500 000	EDP SA[a]	EUR	4,750 %	29/05/2054	2 589 612,08	0,20
2 000 000	EDP SA[a]	EUR	4,625 %	16/09/2054	2 058 803,68	0,16
2 800 000	EDP SA[a]	EUR	4,500 %	27/05/2055	2 836 033,37	0,21
900 000	EDP SA[a]	EUR	1,875 %	14/03/2082	838 052,60	0,06
					8 322 501,73	0,63

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,66 % (suite)						
Slovénie						
1 500 000	Nova Ljubljanska Banka dd[a]	EUR	7,125 %	27/06/2027	1 545 405,00	0,12
Corée du Sud						
2 403 000	LG Chem Ltd	USD	3,625 %	15/04/2029	1 978 998,32	0,15
Espagne						
13 400 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/2031	14 521 369,49	1,10
300 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1,000 %	21/06/2026	297 527,74	0,02
5 200 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	1,125 %	11/03/2027	5 172 706,03	0,39
13 200 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	5,125 %	10/11/2028	13 891 647,13	1,06
2 800 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	5,000 %	07/06/2029	2 968 991,14	0,22
7 100 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	3,500 %	27/05/2031	7 238 796,27	0,55
800 000	Banco Santander SA	EUR	0,300 %	04/10/2026	784 812,98	0,06
20 600 000	Banco Santander SA[a]	EUR	0,625 %	24/06/2029	19 472 959,58	1,48
15 800 000	CaixaBank SA[a]	EUR	0,500 %	09/02/2029	15 048 529,72	1,14
10 700 000	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07/09/2029	11 100 302,19	0,84
14 500 000	CaixaBank SA[a]	EUR	4,125 %	09/02/2032	15 148 113,32	1,15
7 500 000	CaixaBank SA	EUR	3,375 %	26/06/2035	7 443 144,00	0,57
341 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	4,125 %	04/04/2029	355 275,50	0,03
9 609 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	3,500 %	16/07/2030	9 803 628,76	0,74
3 060 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	3,500 %	21/07/2031	3 111 411,76	0,24
9 129 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	4,375 %	04/04/2032	9 701 574,17	0,74
2 800 000	Iberdrola Finanzas SA[a]	EUR	1,575 %	Perpétuelle	2 714 235,72	0,21
5 000 000	Iberdrola Finanzas SA[a]	EUR	4,871 %	Perpétuelle	5 270 599,40	0,40
7 800 000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	3,625 %	13/07/2033	7 974 075,64	0,61
3 900 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,183 %	21/11/2033	4 036 492,43	0,31
2 200 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/2036	2 226 973,65	0,17
					158 283 166,62	12,03
Suède						
5 340 000	Ellevio AB	EUR	4,125 %	07/03/2034	5 545 353,06	0,42
5 919 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/2026	6 028 127,18	0,46
7 231 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19/03/2030	7 353 363,27	0,56
4 640 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,125 %	05/11/2031	4 636 717,90	0,35
7 860 000	Telia Co AB[a]	EUR	2,750 %	30/06/2083	7 772 436,69	0,59
					31 335 998,10	2,38
Royaume-Uni						
2 000 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/2030	2 113 718,12	0,16
12 384 000	National Grid PLC	EUR	0,250 %	01/09/2028	11 571 396,10	0,88
5 296 000	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/2029	5 462 967,95	0,42
3 690 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	04/09/2032	3 694 704,20	0,28
6 200 000	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04/08/2035	6 259 108,32	0,48
15 600 000	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/2029	15 664 233,47	1,19
7 231 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	7 542 250,59	0,57
4 875 000	SSE PLC	EUR	3,500 %	18/03/2032	4 945 759,02	0,38
3 909 000	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	07/08/2035	3 869 057,76	0,29
					61 123 195,53	4,65
États-Unis						
1 699 000	Brambles USA Inc	EUR	3,625 %	02/04/2033	1 722 853,23	0,13
2 036 000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	EUR	4,000 %	19/05/2034	2 068 038,52	0,16
12 000 000	Equinix Inc	EUR	0,250 %	15/03/2027	11 612 289,60	0,88
3 951 000	Equinix Inc	EUR	1,000 %	15/03/2033	3 270 724,56	0,25
4 000 000	National Grid North America Inc	EUR	3,631 %	03/09/2031	4 087 928,00	0,31

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,66 % (suite)						
États-Unis (suite)						
3 925 000	National Grid North America Inc	EUR	3,917 %	03/06/2035	3 987 896,01	0,30
					26 749 729,92	2,03
TOTAL OBLIGATIONS					**1 258 589 697,52**	**95,66**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**1 258 589 697,52**	**95,66**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**1 258 589 697,52**	**95,66**

Contrats à terme standardisés - 0,00 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(986)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	116 160 660,00	145 380,00	0,01
	USD				
(4)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	709 441,49	83,43	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**145 463,43**	**0,01**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(75)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	9 642 750,00	(62 250,00)	(0,00)
503	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Long	53 810 940,00	(75 530,00)	(0,01)
			63 453 690,00	(137 780,00)	(0,01)
	USD				
27	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	2 509 168,89	(359,05)	(0,00)
(13)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	1 244 680,85	(4 408,24)	(0,00)
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Short	102 180,85	(2 845,80)	(0,00)
(12)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	1 175 265,96	(10 132,97)	(0,00)
			5 031 296,55	(17 746,06)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(155 526,06)**	**(0,01)**

Contrats de change à terme - 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	2 705 603	GBP	2 353 851	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	11 025,56	0,00
CHF	74 408	EUR	79 474	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	191,18	0,00
GBP	16 921	EUR	19 338	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	32,71	0,00
EUR	181 476	CHF	169 472	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	30,51	0,00
EUR	8 151	CHF	7 610	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	10,80	0,00
GBP	842	EUR	963	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	1,50	0,00
EUR	621	GBP	542	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	0,24	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**11 292,50**	**0,00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Contrats de change à terme - 0,00 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	962	GBP	842	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1,45)	(0,00)
EUR	10 483	CHF	9 794	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(3,19)	(0,00)
EUR	7 563	CHF	7 075	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(4,54)	(0,00)
SEK	19 622	EUR	1 784	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(7,85)	(0,00)
EUR	6 053	GBP	5 291	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(9,40)	(0,00)
CHF	18 970 571	EUR	20 315 356	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(4 448,02)	(0,00)
EUR	5 884 293	USD	6 949 662	Deutsche Bank AG	08/12/2025	(7 088,30)	(0,00)
USD	2 517 542	EUR	2 152 660	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(12 115,72)	(0,00)
GBP	12 666 330	EUR	14 516 366	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(16 548,70)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(40 227,17)**	**(0,00)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**1 258 550 700,22**	**95,66**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**57 089 270,36**	**4,34**
TOTAL ACTIF NET	**1 315 639 970,58**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations - 85,09 %						
Angola						
1 580 000	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/2029	1 542 396,00	0,03
4 000 000	Angolan Government International Bond	USD	8,750 %	14/04/2032	3 834 120,00	0,07
20 000 000	Angolan Government International Bond	USD	9,375 %	08/05/2048	17 195 000,00	0,30
20 260 000	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/2049	17 048 790,00	0,29
					39 620 306,00	0,69
Argentine						
3 200 000	Argentine Republic Government International Bond[(a)]	USD	0,750 %	09/07/2030	2 168 000,00	0,04
19 592 060	Argentine Republic Government International Bond[(a)]	EUR	3,875 %	09/07/2035	12 373 610,30	0,21
75 296 075	Argentine Republic Government International Bond[(a)]	USD	4,125 %	09/07/2035	39 690 443,53	0,69
88 000 000	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,000 %	15/12/2035	2 475 000,00	0,04
34 410 000	Argentine Republic Government International Bond[(a)]	USD	5,000 %	09/01/2038	19 407 240,00	0,34
15 015 220	Argentine Republic Government International Bond[(a)]	EUR	3,000 %	09/07/2041	8 689 120,06	0,15
18 120 000	Argentine Republic Government International Bond[(a)]	USD	3,500 %	09/07/2041	8 826 705,00	0,15
12 895 502	Argentine Republic Government International Bond[(a)]	USD	4,125 %	09/07/2046	6 783 034,30	0,12
2 648 509	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds[(a)]	EUR	5,125 %	01/09/2037	1 827 582,79	0,03
6 330 000	YPF S.A.	USD	8,250 %	17/01/2034	6 124 275,00	0,11
					108 365 010,98	1,88
Australie						
12 000 000	Santos Finance Ltd.	USD	6,875 %	19/09/2033	13 200 219,24	0,23
Azerbaïdjan						
12 000 000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	5,125 %	01/09/2029	12 180 180,00	0,21
15 880 000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/2032	14 808 100,00	0,26
3 900 000	Southern Gas Corridor CJSC	USD	6,875 %	24/03/2026	3 940 423,50	0,07
					30 928 703,50	0,54
Bahamas						
10 420 000	Bahamas Government International Bond	USD	8,250 %	24/06/2036	11 266 625,00	0,20
Bahreïn						
4 780 000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	12/10/2028	5 007 050,00	0,09
3 440 000	Bahrain Government International Bond	USD	7,375 %	14/05/2030	3 710 040,00	0,07
12 650 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625 %	30/09/2031	12 728 430,00	0,22
22 133 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,250 %	25/01/2033	21 482 953,79	0,37
13 650 000	Bahrain Government International Bond	USD	6,000 %	19/09/2044	12 485 655,00	0,22
10 854 000	Bahrain Government International Bond	USD	6,250 %	25/01/2051	9 962 886,06	0,17
					65 377 014,85	1,14
Bénin						
8 821 000	Benin Government International Bond	EUR	4,950 %	22/01/2035	9 562 034,50	0,17
3 611 000	Benin Government International Bond	USD	7,960 %	13/02/2038	3 702 376,36	0,06
1 590 000	Benin Government International Bond	USD	8,375 %	23/01/2041	1 669 500,00	0,03
4 023 000	Benin Government International Bond	EUR	6,875 %	19/01/2052	4 306 603,37	0,07
					19 240 514,23	0,33
Bermudes						
3 670 000	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/2030	3 344 287,50	0,06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Bermudes (suite)						
7 571 000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000 %	15/07/2032	7 793 322,42	0,13
					11 137 609,92	0,19
Brésil						
1 190 000	Brazilian Government International Bond	USD	3,750 %	12/09/2031	1 104 058,20	0,02
12 850 000	Brazilian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/2032	13 421 825,00	0,23
13 900 000	Brazilian Government International Bond	USD	6,125 %	15/03/2034	14 230 403,00	0,25
37 730 000	Brazilian Government International Bond	USD	6,625 %	15/03/2035	39 314 660,00	0,68
15 100 000	Brazilian Government International Bond	USD	5,000 %	27/01/2045	12 321 600,00	0,22
23 000 000	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	21/02/2047	19 762 750,00	0,34
32 760 000	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/2050	24 570 000,00	0,43
2 910 000	Brazilian Government International Bond	USD	7,125 %	13/05/2054	2 955 483,30	0,05
21 100 000	Brazilian Government International Bond	USD	7,250 %	12/01/2056	21 395 400,00	0,37
14 310 000	BRF S.A.	USD	4,875 %	24/01/2030	13 991 602,50	0,24
1 500 000	Itau Unibanco Holding S.A./Cayman Island[b]	USD	3,875 %	15/04/2031	1 493 160,00	0,03
14 756 852	Samarco Mineracao S.A.	USD	9,500 %	30/06/2031	14 867 528,39	0,26
					179 428 470,39	3,12
Îles Vierges britanniques						
14 580 000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27/04/2029	14 461 902,00	0,25
Canada						
635 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	9,375 %	01/03/2029	673 290,50	0,01
8 370 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625 %	01/06/2031	8 812 019,70	0,15
13 580 000	Windfall Mining Group Inc / Groupe Minier Windfall Inc	USD	5,854 %	13/05/2032	14 192 797,50	0,25
					23 678 107,70	0,41
Îles Caïmans						
7 430 000	Banco Bradesco S.A./Cayman Islands	USD	6,500 %	22/01/2030	7 838 650,00	0,14
7 595 387	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05/06/2034	6 250 091,71	0,11
1 650 000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/2028	1 646 699,99	0,03
1 951 001	China Aoyuan Group Ltd.[a]	USD	0,000 %	Perpétuelle	24 387,51	0,00
174 369	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0,000 %	30/09/2028	3 345,39	0,00
8 000 000	DP World Crescent Ltd	USD	5,500 %	13/09/2033	8 337 000,00	0,14
22 160 000	DP World Crescent Ltd	USD	5,500 %	08/05/2035	23 074 100,00	0,40
3 000 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18/07/2029	2 941 823,70	0,05
3 500 000	Dubai DOF Sukuk Ltd.	USD	2,763 %	09/09/2030	3 330 705,00	0,06
3 500 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[c]	USD	10,875 %	09/01/2023	81 375,00	0,00
8 500 000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[c]	USD	11,875 %	01/06/2023	159 375,00	0,00
4 991 000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29/11/2026	4 953 567,50	0,09
1 980 000	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29/05/2030	2 053 002,60	0,04
1 420 000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250 %	29/11/2031	1 501 963,75	0,03
464 339	Interoceanica IV Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/11/2025	460 254,80	0,01
408 058	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	0,000 %	31/12/2026	10 665,67	0,00
408 058	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	7,721 %	28/12/2027	10 201,45	0,00
510 098	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	0,000 %	31/12/2027	12 525,85	0,00
612 088	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	6,250 %	28/12/2028	15 302,20	0,00
816 118	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	0,000 %	31/12/2028	19 796,52	0,00
1 020 148	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	6,500 %	28/12/2029	22 953,33	0,00
816 118	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	0,000 %	31/12/2029	20 457,59	0,00
1 224 178	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	6,750 %	28/12/2030	21 423,12	0,00
1 020 148	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	0,000 %	31/12/2030	22 426,25	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Îles Caïmans (suite)						
1 836 268	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	7,000 %	28/12/2031	27 544,02	0,00
1 020 148	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	0,000 %	31/12/2031	22 526,27	0,00
1 720 538	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	7,250 %	28/12/2032	25 808,07	0,00
1 924 568	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	0,000 %	31/12/2032	44 025,49	0,00
21 889 000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/2036	22 635 962,13	0,39
11 070 000	KSA Sukuk Ltd.	USD	5,250 %	04/06/2027	11 287 248,75	0,20
5 580 000	RAK Capital	USD	5,000 %	12/03/2035	5 789 250,00	0,10
19 530 000	Suci Second Investment Co	USD	4,875 %	08/05/2032	19 830 420,23	0,34
10 423 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,125 %	12/06/2033	11 158 863,80	0,19
2 850 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400 %	28/06/2054	2 933 790,00	0,05
					136 567 532,69	2,37
Chili						
22 374 000	Banco del Estado de Chile[(b)]	USD	7,950 %	Perpétuelle	24 010 098,75	0,42
12 130 000	Chile Government International Bond	USD	3,100 %	07/05/2041	9 279 450,00	0,16
4 790 000	Chile Government International Bond	USD	4,340 %	07/03/2042	4 251 125,00	0,07
11 010 000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	25/01/2050	8 064 825,00	0,14
3 600 000	Chile Government International Bond	USD	4,000 %	31/01/2052	2 848 500,00	0,05
5 611 000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	15/04/2053	4 030 100,75	0,07
4 170 000	Chile Government International Bond	USD	5,330 %	05/01/2054	4 065 750,00	0,07
13 770 000	Chile Government International Bond	USD	3,100 %	22/01/2061	8 581 188,60	0,15
4 920 000	Chile Government International Bond	USD	3,250 %	21/09/2071	3 089 760,00	0,05
6 860 000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	6,330 %	13/01/2035	7 326 480,00	0,13
11 276 000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/2050	7 149 209,52	0,12
5 560 000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	3,693 %	13/09/2061	3 947 600,00	0,07
1 472 000	Inversiones CMPC S.A.	USD	3,850 %	13/01/2030	1 417 359,36	0,02
5 487 000	Inversiones CMPC S.A.	USD	6,125 %	23/06/2033	5 731 171,50	0,10
16 860 000	Latam Airlines Group S.A.	USD	7,875 %	15/04/2030	17 615 328,00	0,31
9 760 000	Latam Airlines Group SA	USD	7,625 %	07/01/2031	10 158 110,40	0,18
					121 566 056,88	2,11
Colombie						
11 170 000	Banco Davivienda SA[(b)]	USD	8,125 %	02/07/2035	11 637 743,75	0,20
14 710 000	Banco de Bogota S.A.	USD	6,250 %	12/05/2026	14 855 776,10	0,26
4 500 000	Bancolombia S.A.[(b)]	USD	8,625 %	24/12/2034	4 873 275,00	0,09
11 610 000	Colombia Government International Bond	EUR	3,750 %	19/09/2028	13 631 518,59	0,24
6 910 000	Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	15/03/2029	6 809 805,00	0,12
3 000 000	Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30/01/2030	2 721 300,00	0,05
7 123 000	Colombia Government International Bond	USD	7,375 %	25/04/2030	7 632 294,50	0,13
10 100 000	Colombia Government International Bond	USD	3,125 %	15/04/2031	8 812 250,00	0,15
11 740 000	Colombia Government International Bond	USD	3,250 %	22/04/2032	9 976 065,00	0,17
6 784 000	Colombia Government International Bond	EUR	5,000 %	19/09/2032	7 887 502,34	0,14
6 867 000	Colombia Government International Bond	USD	8,000 %	20/04/2033	7 503 914,25	0,13
4 500 000	Colombia Government International Bond	USD	7,500 %	02/02/2034	4 759 875,00	0,08
10 230 000	Colombia Government International Bond	EUR	5,625 %	19/02/2036	11 644 617,10	0,20
2 000 000	Colombia Government International Bond	USD	7,375 %	18/09/2037	2 066 920,00	0,04
1 300 000	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	22/02/2042	927 225,00	0,02
34 650 000	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/2045	26 134 762,50	0,45
6 304 000	Colombia Government International Bond	USD	5,200 %	15/05/2049	4 757 944,00	0,08
22 800 000	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/2051	14 911 200,00	0,26
31 500 000	Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	15/02/2061	19 372 500,00	0,34
10 500 000	Ecopetrol S.A.	USD	5,875 %	02/11/2051	7 829 325,00	0,14

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Colombie (suite)						
22 214 000	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12/05/2030	23 852 282,50	0,41
4 730 000	Grupo Nutresa SA	USD	9,000 %	12/05/2035	5 383 686,00	0,09
					217 981 781,63	3,79
Costa Rica						
15 269 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/2031	15 948 470,50	0,28
17 230 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	03/04/2034	18 582 555,00	0,32
9 000 000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30/04/2043	8 433 000,00	0,15
3 430 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/2044	3 666 670,00	0,06
4 600 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12/03/2045	4 986 400,00	0,09
6 014 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300 %	13/11/2054	6 603 372,00	0,11
7 120 000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,375 %	15/05/2043	6 796 965,60	0,12
					65 017 433,10	1,13
République tchèque						
14 500 000	Ceska sporitelna AS[(b)]	EUR	4,824 %	15/01/2030	17 908 542,06	0,31
14 680 000	Czechoslovak Group AS	USD	6,500 %	10/01/2031	15 164 440,00	0,27
					33 072 982,06	0,58
République dominicaine						
6 000 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25/01/2027	6 120 780,00	0,11
9 590 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,000 %	19/07/2028	9 946 028,75	0,17
9 113 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	22/02/2029	9 327 155,50	0,16
12 285 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/2030	12 057 727,50	0,21
4 800 000	Dominican Republic International Bond	USD	7,050 %	03/02/2031	5 188 800,00	0,09
38 000 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/2032	36 499 000,00	0,63
1 456 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	01/06/2036	1 529 528,00	0,03
38 579 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,950 %	15/03/2037	41 322 931,38	0,72
18 305 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,300 %	21/01/2041	16 602 635,00	0,29
1 440 000	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30/04/2044	1 590 120,00	0,03
1 300 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/2045	1 353 300,00	0,02
4 476 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,500 %	15/02/2048	4 484 952,00	0,08
3 915 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,400 %	05/06/2049	3 887 595,00	0,07
2 870 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/2060	2 565 780,00	0,04
					152 476 333,13	2,65
Équateur						
25 514 999	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/2030	19 703 001,17	0,34
16 278 987	Ecuador Government International Bond[(a)]	USD	6,900 %	31/07/2030	14 504 577,42	0,25
31 005 306	Ecuador Government International Bond[(a)]	USD	6,900 %	31/07/2035	23 238 476,85	0,41
19 804 500	Ecuador Government International Bond[(a)]	USD	5,000 %	31/07/2040	13 132 859,06	0,23
					70 578 914,50	1,23
Égypte						
15 140 000	Egypt Government International Bond	USD	8,625 %	04/02/2030	16 111 836,60	0,28
2 200 000	Egypt Government International Bond	USD	5,875 %	16/02/2031	2 052 336,00	0,04
9 540 000	Egypt Government International Bond	USD	9,450 %	04/02/2033	10 214 382,60	0,18
13 855 000	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31/01/2047	12 227 037,50	0,21
13 110 000	Egypt Government International Bond	USD	7,903 %	21/02/2048	10 914 075,00	0,19
27 549 000	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	01/03/2049	24 601 945,73	0,43
4 950 000	Egypt Government International Bond	USD	8,875 %	29/05/2050	4 474 800,00	0,08
8 580 000	Egypt Government International Bond	USD	8,750 %	30/09/2051	7 692 356,10	0,13
9 640 000	Egypt Government International Bond	USD	8,150 %	20/11/2059	8 051 810,00	0,14
50 018 000	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	16/02/2061	39 367 937,36	0,68
					135 708 516,89	2,36

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Le Salvador						
890 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,250 %	17/04/2030	972 325,00	0,02
1 650 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	21/09/2034	1 677 637,50	0,03
17 725 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01/02/2041	17 013 873,00	0,29
35 000 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125 %	20/01/2050	30 303 875,00	0,53
					49 967 710,50	0,87
Ghana						
1 720 264	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03/07/2026	1 672 956,35	0,03
26 018 987	Ghana Government International Bond[(a)]	USD	5,000 %	03/07/2029	25 433 559,79	0,44
4 706 586	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03/01/2030	4 035 897,23	0,07
25 465 734	Ghana Government International Bond[(a)]	USD	5,000 %	03/07/2035	21 454 880,90	0,37
					52 597 294,27	0,91
Guatemala						
8 000 000	Guatemala Government Bond	USD	4,875 %	13/02/2028	8 016 000,00	0,14
14 545 000	Guatemala Government Bond	USD	5,250 %	10/08/2029	14 719 540,00	0,26
8 750 000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/2030	8 732 500,00	0,15
6 600 000	Guatemala Government Bond	USD	5,375 %	24/04/2032	6 659 400,00	0,12
13 007 000	Guatemala Government Bond	USD	7,050 %	04/10/2032	14 320 707,00	0,25
6 812 000	Guatemala Government Bond	USD	6,600 %	13/06/2036	7 234 344,00	0,13
5 250 000	Guatemala Government Bond	USD	6,250 %	15/08/2036	5 439 000,00	0,09
10 300 000	Guatemala Government Bond	USD	4,650 %	07/10/2041	8 889 569,50	0,15
17 750 000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01/06/2050	17 266 312,50	0,30
1 350 000	Guatemala Government Bond	USD	6,875 %	15/08/2055	1 418 681,25	0,02
					92 696 054,25	1,61
Honduras						
1 200 000	Honduras Government International Bond	USD	8,625 %	27/11/2034	1 321 200,00	0,02
Hongrie						
26 926 000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22/05/2028	28 119 135,49	0,49
17 100 000	Hungary Government International Bond	USD	5,250 %	16/06/2029	17 486 887,50	0,30
23 952 000	Hungary Government International Bond	USD	5,375 %	26/09/2030	24 701 697,60	0,43
6 700 000	Hungary Government International Bond	USD	2,125 %	22/09/2031	5 770 028,95	0,10
25 524 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	26/03/2036	25 776 559,98	0,45
71 412 000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21/09/2051	45 303 772,80	0,79
3 568 000	Hungary Government International Bond	USD	6,750 %	25/09/2052	3 858 792,00	0,07
1 537 000	Hungary Government International Bond	USD	6,750 %	23/09/2055	1 633 831,00	0,03
8 465 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125 %	04/12/2027	8 774 861,33	0,15
12 900 000	OTP Bank Nyrt[(b)]	USD	7,300 %	30/07/2035	13 754 625,00	0,24
					175 180 191,65	3,05
Inde						
6 390 000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/2031	6 070 500,00	0,11
770 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30/11/2027	762 292,30	0,01
10 000 000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12/01/2032	9 088 800,00	0,16
					15 921 592,30	0,28
Indonésie						
3 200 000	Hutama Karya Persero PT	USD	3,750 %	11/05/2030	3 101 872,00	0,05
8 097 000	Indonesia Government International Bond	USD	6,625 %	17/02/2037	9 206 289,00	0,16
17 167 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,250 %	17/01/2042	17 274 293,75	0,30
6 850 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,700 %	30/10/2049	5 253 950,00	0,09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Indonésie (suite)						
3 105 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,200 %	15/10/2050	2 574 510,75	0,04
4 000 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,300 %	31/03/2052	3 322 760,00	0,06
9 745 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,450 %	20/09/2052	9 623 187,50	0,17
5 483 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,650 %	11/01/2053	5 562 448,67	0,10
3 525 000	Indonesia Government International Bond	USD	4,450 %	15/04/2070	2 881 687,50	0,05
11 730 000	Pertamina Persero PT	USD	2,300 %	09/02/2031	10 426 503,75	0,18
1 000 000	Pertamina Persero PT	USD	5,625 %	20/05/2043	985 650,00	0,02
6 150 000	Pertamina Persero PT	USD	4,700 %	30/07/2049	5 260 371,75	0,09
5 150 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800 %	23/06/2050	3 908 850,00	0,07
2 000 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,550 %	09/06/2051	1 456 000,00	0,03
					80 838 374,67	1,41
Irak						
3 257 813	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15/01/2028	3 246 296,14	0,06
Côte d'Ivoire						
4 460 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375 %	03/03/2028	4 535 374,00	0,08
7 135 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/2032	8 011 811,17	0,14
455 437	Ivory Coast Government International Bond[(a)]	USD	5,750 %	31/12/2032	449 516,27	0,01
9 460 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625 %	30/01/2033	9 869 145,00	0,17
7 836 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/2033	7 530 396,00	0,13
7 140 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,075 %	01/04/2036	7 404 180,00	0,13
4 829 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250 %	30/01/2037	5 044 156,10	0,09
2 395 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,875 %	17/10/2040	2 636 835,11	0,05
13 410 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/2048	13 531 108,96	0,23
					59 012 522,61	1,03
Jamaïque						
4 920 000	Jamaica Government International Bond	USD	8,000 %	15/03/2039	5 996 250,00	0,10
10 430 000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875 %	28/07/2045	12 608 044,75	0,22
					18 604 294,75	0,32
Jersey, îles Anglo-Normandes						
6 863 556	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31/03/2034	6 256 474,06	0,11
15 690 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	13 826 812,50	0,24
8 220 213	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/2040	7 003 621,85	0,12
					27 086 908,41	0,47
Jordanie						
4 120 000	Jordan Government International Bond	USD	7,500 %	13/01/2029	4 309 602,40	0,08
10 976 000	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/2030	10 963 181,13	0,19
					15 272 783,53	0,27
Kazakhstan						
10 650 000	Kazakhstan Government International Bond	USD	5,000 %	01/07/2032	10 905 999,38	0,19
15 200 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14/04/2033	13 741 408,00	0,24

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Kazakhstan (suite)						
24 074 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750 %	19/04/2047	22 533 504,74	0,39
					47 180 912,12	0,82
Kenya						
3 178 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	9,750 %	16/02/2031	3 399 824,40	0,06
1 400 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/2032	1 392 818,00	0,02
15 625 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,300 %	23/01/2034	13 769 531,25	0,24
13 156 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	9,500 %	05/03/2036	13 505 291,80	0,24
9 650 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28/02/2048	8 778 975,08	0,15
					40 846 440,53	0,71
Lettonie						
208 000	Latvia Government International Bond	USD	5,125 %	30/07/2034	213 896,20	0,00
Liban						
3 542 000	Lebanon Government International Bond[(c)]	USD	6,850 %	23/03/2027	791 637,00	0,01
4 040 000	Lebanon Government International Bond[(c)]	USD	6,750 %	29/11/2027	902 940,00	0,02
9 771 000	Lebanon Government International Bond[(c)]	USD	7,000 %	20/03/2028	2 183 818,50	0,04
2 450 000	Lebanon Government International Bond[(c)]	USD	6,650 %	03/11/2028	547 575,00	0,01
8 730 000	Lebanon Government International Bond[(c)]	USD	6,850 %	25/05/2029	1 951 155,00	0,03
15 851 000	Lebanon Government International Bond[(c)]	USD	7,150 %	20/11/2031	3 542 698,50	0,06
					9 919 824,00	0,17
Luxembourg						
90 370 000	Eagle Funding Luxco Sarl	USD	5,500 %	17/08/2030	91 861 105,00	1,60
12 312 797	EIG Pearl Holdings Sarl	USD	3,545 %	31/08/2036	11 397 524,77	0,20
11 040 000	Raizen Fuels Finance S.A.	USD	5,700 %	17/01/2035	10 210 344,00	0,18
600 000	Raizen Fuels Finance S.A.	USD	6,700 %	25/02/2037	580 572,00	0,01
8 620 000	Raizen Fuels Finance S.A.	USD	6,950 %	05/03/2054	8 031 685,00	0,14
4 100 000	Rede D'or Finance Sarl	USD	4,950 %	17/01/2028	4 095 080,00	0,07
7 780 000	Rede D'or Finance Sarl	USD	4,500 %	22/01/2030	7 538 820,00	0,13
7 650 000	Rede D'or Finance Sarl	USD	6,450 %	09/09/2035	7 836 468,75	0,13
1 730 000	TMS Issuer Sarl	USD	5,780 %	23/08/2032	1 818 675,48	0,03
					143 370 275,00	2,49
Malaisie						
200 000	Dua Capital Ltd.	USD	2,780 %	11/05/2031	184 154,80	0,00
20 330 000	Petronas Capital Ltd	USD	5,340 %	03/04/2035	21 198 599,25	0,37
4 915 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550 %	21/04/2050	4 351 274,08	0,08
13 780 000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,404 %	28/04/2061	9 524 598,20	0,16
					35 258 626,33	0,61
Île Maurice						
15 120 000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31/10/2026	15 074 640,00	0,26
Mexique						
10 250 000	Banco Mercantil del Norte S.A./Grand Cayman[(b)]	USD	8,375 %	Perpétuelle	10 847 062,50	0,19
16 510 000	Banco Mercantil del Norte S.A./Grand Cayman[(b)]	USD	8,750 %	Perpétuelle	17 690 465,00	0,31
5 000 000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico/TX[(b)]	USD	5,125 %	18/01/2033	4 930 300,00	0,09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Mexique (suite)						
6 670 000	Cemex SAB de CV[(b)]	USD	7,200 %	Perpétuelle	6 939 468,00	0,12
9 490 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19/11/2029	9 618 115,00	0,17
3 705 000	Cemex SAB de CV	USD	3,875 %	11/07/2031	3 517 156,50	0,06
18 010 396	FIEMEX Energia - Banco Actinver S.A. Institucion de Banca Multiple	USD	7,250 %	31/01/2041	19 198 181,34	0,33
17 400 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	17 112 900,00	0,30
10 500 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	9 137 730,00	0,16
15 250 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	13 296 093,75	0,23
4 293 000	Mexico Government International Bond	USD	5,850 %	02/07/2032	4 457 207,25	0,08
13 710 000	Mexico Government International Bond	USD	5,375 %	22/03/2033	13 710 000,00	0,24
5 000 000	Mexico Government International Bond	USD	4,875 %	19/05/2033	4 856 250,00	0,08
6 200 000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12/02/2034	5 400 200,00	0,09
12 130 000	Mexico Government International Bond	EUR	4,500 %	19/03/2034	14 498 609,83	0,25
6 652 000	Mexico Government International Bond	USD	6,350 %	09/02/2035	7 051 120,00	0,12
17 443 000	Mexico Government International Bond	USD	6,000 %	07/05/2036	17 931 404,00	0,31
2 820 000	Mexico Government International Bond	USD	6,875 %	13/05/2037	3 051 240,00	0,05
8 534 000	Mexico Government International Bond	USD	6,625 %	29/01/2038	8 994 836,00	0,16
2 000 000	Mexico Government International Bond	USD	4,350 %	15/01/2047	1 551 500,00	0,03
1 300 000	Mexico Government International Bond	USD	4,500 %	31/01/2050	1 007 500,00	0,02
3 412 000	Mexico Government International Bond	USD	4,400 %	12/02/2052	2 559 000,00	0,04
2 000 000	Mexico Government International Bond	USD	6,338 %	04/05/2053	1 951 220,00	0,03
3 205 000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/2061	2 038 380,00	0,03
6 780 000	Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19/04/2071	4 139 190,00	0,07
12 800 000	Mexico Government International Bond	USD	5,750 %	12/10/2110	11 008 000,00	0,19
4 238 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,625 %	Perpétuelle	3 256 394,44	0,06
2 500 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13/03/2027	2 535 625,00	0,04
7 500 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12/02/2028	7 473 750,00	0,13
5 000 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	23/01/2029	5 097 500,00	0,09
4 700 000	Petroleos Mexicanos	USD	8,750 %	02/06/2029	5 084 225,00	0,09
17 190 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,840 %	23/01/2030	17 533 971,90	0,30
4 440 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,950 %	28/01/2031	4 315 680,00	0,07
920 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,700 %	16/02/2032	914 250,00	0,02
4 500 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,500 %	27/06/2044	3 476 925,00	0,06
13 900 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375 %	23/01/2045	11 362 416,00	0,20
5 560 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,625 %	23/01/2046	4 226 990,00	0,07
26 088 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21/09/2047	21 650 431,20	0,38
5 675 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12/02/2048	4 537 616,50	0,08
17 378 000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690 %	23/01/2050	15 847 867,10	0,28
8 190 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28/01/2060	6 772 720,50	0,12
6 100 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04/04/2032	6 107 320,00	0,11
					336 686 811,81	5,85
Mongolie						
14 672 000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500 %	07/07/2027	14 151 144,00	0,24
1 540 000	Mongolia Government International Bond	USD	7,875 %	05/06/2029	1 640 100,00	0,03
4 000 000	Mongolia Government International Bond	USD	6,625 %	25/02/2030	4 076 000,00	0,07
9 301 000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450 %	07/07/2031	8 456 570,12	0,15
					28 323 814,12	0,49
Maroc						
14 700 000	Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15/12/2027	14 112 882,00	0,24
16 667 000	Morocco Government International Bond	USD	5,950 %	08/03/2028	17 329 716,59	0,30
6 500 000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/2032	5 770 212,50	0,10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Maroc (suite)						
1 625 000	Morocco Government International Bond	USD	6,500 %	08/09/2033	1 790 717,50	0,03
11 649 000	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/2050	8 605 232,79	0,15
15 570 000	OCP S.A.	USD	6,750 %	02/05/2034	16 998 781,05	0,30
17 256 000	OCP S.A.	USD	5,125 %	23/06/2051	14 423 082,48	0,25
22 070 000	OCP S.A.	USD	7,500 %	02/05/2054	24 572 958,70	0,43
					103 603 583,61	1,80
Internationales						
8 500 000	Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC	USD	8,625 %	01/08/2032	8 752 450,00	0,15
Pays-Bas						
3 883 680	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	3 869 116,20	0,07
1 270 000	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/2051	862 012,50	0,01
					4 731 128,70	0,08
Nigeria						
21 800 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/2027	21 925 350,00	0,38
12 500 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125 %	28/09/2028	12 300 212,50	0,21
5 460 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143 %	23/02/2030	5 411 460,05	0,09
9 060 000	Nigeria Government International Bond	USD	9,625 %	09/06/2031	9 785 343,60	0,17
12 610 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375 %	28/09/2033	11 955 919,30	0,21
17 600 000	Nigeria Government International Bond	USD	10,375 %	09/12/2034	19 628 400,00	0,34
19 025 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/2038	17 669 468,75	0,31
11 200 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	28/11/2047	9 636 480,00	0,17
9 345 000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250 %	28/09/2051	8 433 862,50	0,15
					116 746 496,70	2,03
Norvège						
14 600 000	DNO ASA	USD	8,500 %	27/03/2030	15 120 125,00	0,26
Oman						
17 100 000	Oman Government International Bond	USD	4,750 %	15/06/2026	17 126 960,72	0,30
2 000 000	Oman Government International Bond	USD	6,750 %	28/10/2027	2 094 480,00	0,03
2 500 000	Oman Government International Bond	USD	5,625 %	17/01/2028	2 565 483,38	0,04
4 820 000	Oman Government International Bond	USD	6,000 %	01/08/2029	5 087 510,00	0,09
1 035 000	Oman Government International Bond	USD	6,500 %	08/03/2047	1 120 801,50	0,02
48 430 000	Oman Government International Bond	USD	6,750 %	17/01/2048	53 375 289,00	0,93
15 727 000	Oman Government International Bond	USD	7,000 %	25/01/2051	17 783 069,35	0,31
					99 153 593,95	1,72
Pakistan						
4 050 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	05/12/2027	4 052 025,00	0,07
19 035 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	08/04/2031	18 689 990,63	0,33
4 888 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875 %	31/03/2036	4 643 600,00	0,08
20 335 000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875 %	08/04/2051	18 840 377,50	0,33
6 329 000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	04/06/2031	6 002 265,38	0,10
					52 228 258,51	0,91
Panama						
4 189 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	4,000 %	11/08/2041	3 493 626,00	0,06
36 566 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,125 %	11/08/2061	29 179 668,00	0,51
7 000 000	Panama Government International Bond	USD	3,875 %	17/03/2028	6 905 500,00	0,12
1 000 000	Panama Government International Bond	USD	3,160 %	23/01/2030	933 500,00	0,02
9 000 000	Panama Government International Bond	USD	3,362 %	30/06/2031	8 036 100,00	0,14
11 015 000	Panama Government International Bond	USD	2,252 %	29/09/2032	8 957 948,75	0,15
8 000 000	Panama Government International Bond	USD	8,125 %	28/04/2034	8 890 600,00	0,15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Panama (suite)						
6 556 000	Panama Government International Bond	USD	6,400 %	14/02/2035	6 811 684,00	0,12
2 500 000	Panama Government International Bond	USD	6,700 %	26/01/2036	2 652 050,00	0,05
600 000	Panama Government International Bond	USD	6,875 %	31/01/2036	641 100,00	0,01
200 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	15/05/2047	155 600,00	0,00
11 507 000	Panama Government International Bond	USD	4,300 %	29/04/2053	8 486 412,50	0,15
1 658 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	01/04/2056	1 223 189,50	0,02
40 180 000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23/07/2060	26 149 646,25	0,45
3 000 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	19/01/2063	2 196 375,00	0,04
					114 713 000,00	1,99
Paraguay						
11 415 000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/2031	11 571 956,25	0,20
1 103 000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739 %	29/01/2033	978 498,88	0,02
2 000 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,850 %	21/08/2033	2 113 500,00	0,04
12 148 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,000 %	09/02/2036	12 943 694,00	0,22
5 100 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13/03/2048	4 850 100,00	0,08
17 174 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/2050	15 873 069,50	0,28
					48 330 818,63	0,84
Pérou						
9 250 000	Banco de Credito del Peru S.A.[(b)]	USD	5,800 %	10/03/2035	9 422 605,00	0,16
4 710 000	Kallpa Generacion S.A.	USD	5,875 %	30/01/2032	4 938 529,20	0,09
9 830 000	Niagara Energy SAC	USD	5,746 %	03/10/2034	10 105 289,15	0,18
5 280 000	Peruvian Government International Bond	USD	2,783 %	23/01/2031	4 881 360,00	0,08
3 500 000	Peruvian Government International Bond	EUR	1,250 %	11/03/2033	3 504 631,35	0,06
19 840 000	Peruvian Government International Bond	USD	5,375 %	08/02/2035	20 298 304,00	0,35
13 010 000	Peruvian Government International Bond	USD	5,500 %	30/03/2036	13 315 735,00	0,23
2 140 000	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/2037	2 382 890,00	0,04
4 900 000	Peruvian Government International Bond	USD	3,300 %	11/03/2041	3 820 775,00	0,07
6 188 000	Peruvian Government International Bond	USD	5,625 %	18/11/2050	6 112 197,00	0,11
6 752 000	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/2060	3 808 128,00	0,07
10 190 000	Peruvian Government International Bond	USD	3,600 %	15/01/2072	6 519 052,50	0,11
35 190 000	Peruvian Government International Bond	USD	3,230 %	28/07/2121	19 811 970,00	0,34
					108 921 466,20	1,89
Pologne						
12 630 000	Bank Polska Kasa Opieki S.A.[(b)]	EUR	4,000 %	24/09/2030	15 184 469,49	0,26
4 056 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,750 %	16/11/2032	4 343 570,40	0,08
13 000 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,875 %	04/10/2033	13 175 500,00	0,23
21 210 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18/09/2034	21 715 858,50	0,38
12 440 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,375 %	12/02/2035	12 917 737,67	0,22
4 278 000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	4,250 %	14/02/2043	5 036 250,87	0,09
9 003 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500 %	04/04/2053	8 711 032,71	0,15
3 300 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500 %	18/03/2054	3 197 865,00	0,06
					84 282 284,64	1,47
Roumanie						
5 600 000	Banca Transilvania S.A.[(b)]	EUR	5,125 %	30/09/2030	6 736 274,95	0,12

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Roumanie (suite)						
9 188 000	Romanian Government International Bond	USD	6,625 %	17/02/2028	9 557 817,00	0,17
5 960 000	Romanian Government International Bond	USD	5,875 %	30/01/2029	6 137 608,00	0,11
3 720 000	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/2030	4 205 339,07	0,07
20 980 000	Romanian Government International Bond	USD	5,750 %	16/09/2030	21 420 580,00	0,37
8 570 000	Romanian Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/2031	7 632 906,07	0,13
3 900 000	Romanian Government International Bond	EUR	5,375 %	22/03/2031	4 679 759,64	0,08
9 752 000	Romanian Government International Bond	USD	6,375 %	30/01/2034	9 908 369,42	0,17
26 350 000	Romanian Government International Bond	USD	5,750 %	24/03/2035	25 444 218,75	0,44
14 420 000	Romanian Government International Bond	USD	6,625 %	16/05/2036	14 665 927,33	0,26
6 190 000	Romanian Government International Bond	EUR	6,750 %	11/07/2039	7 438 528,37	0,13
15 460 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/2040	11 606 392,00	0,20
15 735 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,750 %	14/04/2041	11 913 607,65	0,21
10 000 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,875 %	13/04/2042	7 564 649,95	0,13
12 500 000	Romanian Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/2050	9 237 556,18	0,16
4 020 000	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/2051	2 691 872,40	0,05
					160 841 406,78	2,80
Rwanda						
10 300 000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500 %	09/08/2031	9 286 068,00	0,16
Arabie Saoudite						
11 240 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250 %	17/07/2034	11 599 680,00	0,20
14 100 000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17/07/2054	14 045 574,00	0,24
8 360 000	Saudi Government International Bond	USD	4,750 %	18/01/2028	8 487 490,00	0,15
201 000	Saudi Government International Bond	USD	4,875 %	18/07/2033	204 396,90	0,00
8 760 000	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	16/01/2034	8 965 860,00	0,16
11 675 000	Saudi Government International Bond	EUR	2,000 %	09/07/2039	10 820 171,02	0,19
22 240 000	Saudi Government International Bond	USD	4,500 %	26/10/2046	19 343 240,00	0,34
3 850 000	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04/10/2047	3 369 135,00	0,06
9 885 000	Saudi Government International Bond	USD	3,250 %	17/11/2051	6 655 965,90	0,12
8 327 000	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21/01/2055	6 025 219,43	0,10
17 506 000	Saudi Government International Bond	USD	3,450 %	02/02/2061	11 501 792,12	0,20
					101 018 524,37	1,76
Sénégal						
4 090 000	Senegal Government International Bond	USD	7,750 %	10/06/2031	3 315 190,40	0,06
1 470 000	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/2033	1 068 513,60	0,02
12 471 000	Senegal Government International Bond	EUR	5,375 %	08/06/2037	9 662 175,31	0,17
2 800 000	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13/03/2048	1 747 200,00	0,03
					15 793 079,31	0,28
Serbie						
8 000 000	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15/05/2027	9 416 105,42	0,16
6 500 000	Serbia International Bond	USD	6,250 %	26/05/2028	6 779 500,00	0,12
13 050 000	Serbia International Bond	EUR	1,000 %	23/09/2028	14 316 202,25	0,25
8 919 000	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/2030	7 811 171,01	0,14
5 170 000	Serbia International Bond	EUR	1,650 %	03/03/2033	5 079 098,44	0,09
5 850 000	Serbia International Bond	USD	6,500 %	26/09/2033	6 348 273,75	0,11
3 979 000	Serbia International Bond	USD	6,000 %	12/06/2034	4 154 076,00	0,07
11 990 000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/2029	12 197 307,10	0,21
					66 101 733,97	1,15
Afrique du Sud						
14 000 000	Eskom Holdings	USD	4,314 %	23/07/2027	13 894 860,00	0,24
12 686 000	Eskom Holdings	USD	6,350 %	10/08/2028	13 094 933,21	0,23

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Afrique du Sud (suite)						
13 429 000	Eskom Holdings	USD	8,450 %	10/08/2028	14 429 661,94	0,25
4 780 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	30/09/2029	4 735 785,00	0,08
7 760 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	22/06/2030	7 959 820,00	0,14
32 200 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	20/04/2032	32 587 044,00	0,57
13 030 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	7,100 %	19/11/2036	13 619 607,50	0,24
610 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,375 %	24/07/2044	497 150,00	0,01
5 000 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,000 %	12/10/2046	3 767 300,00	0,06
21 150 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,650 %	27/09/2047	17 025 750,00	0,30
46 540 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,750 %	30/09/2049	37 393 028,40	0,65
3 530 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	7,300 %	20/04/2052	3 402 920,00	0,06
1 950 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	7,950 %	19/11/2054	1 984 583,25	0,03
30 300 000	Transnet/South Africa	USD	8,250 %	06/02/2028	32 065 278,00	0,56
					196 457 721,30	3,42
Sri Lanka						
5 995 878	Sri Lanka Government International Bond	USD	4,000 %	15/04/2028	5 755 293,74	0,10
9 894 398	Sri Lanka Government International Bond[(a)]	USD	3,100 %	15/01/2030	9 305 681,32	0,16
16 923 288	Sri Lanka Government International Bond[(a)]	USD	3,350 %	15/03/2033	14 562 489,32	0,25
10 478 230	Sri Lanka Government International Bond[(a)]	USD	3,600 %	15/06/2035	7 670 064,36	0,13
5 620 359	Sri Lanka Government International Bond[(a)]	USD	3,600 %	15/05/2036	4 979 638,07	0,09
11 245 442	Sri Lanka Government International Bond[(a)]	USD	3,600 %	15/02/2038	10 019 688,82	0,17
7 950 000	SriLankan Airlines Ltd.[(c)]	USD	7,000 %	25/06/2024	8 307 750,00	0,15
					60 600 605,63	1,05
Thaïlande						
2 600 000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587 %	10/06/2027	2 526 537,00	0,04
Trinité						
23 510 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500 %	26/06/2030	22 954 928,90	0,40
832 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400 %	26/06/2034	850 304,00	0,01
					23 805 232,90	0,41
Turquie						
16 750 000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20/01/2030	17 610 363,75	0,31
14 250 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	9,758 %	13/11/2025	14 360 232,30	0,25
7 500 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	8,509 %	14/01/2029	8 193 836,63	0,14
20 000 000	Istanbul Metropolitan Municipality	USD	6,375 %	09/12/2025	20 060 000,00	0,35
11 610 000	Turkiye Garanti Bankasi AS[(b)]	USD	8,375 %	28/02/2034	12 080 409,34	0,21

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
Turquie (suite)						
8 100 000	Turkiye Government International Bond	USD	9,875 %	15/01/2028	8 906 436,00	0,16
9 160 000	Turkiye Government International Bond	USD	5,125 %	17/02/2028	9 158 855,00	0,16
6 720 000	Turkiye Government International Bond	USD	5,250 %	13/03/2030	6 568 800,00	0,11
11 480 000	Turkiye Government International Bond	USD	5,875 %	26/06/2031	11 327 890,00	0,20
19 060 000	Turkiye Government International Bond	USD	7,125 %	12/02/2032	19 746 160,00	0,34
15 760 000	Turkiye Government International Bond	USD	7,125 %	17/07/2032	16 272 200,00	0,28
27 925 000	Turkiye Government International Bond	USD	6,500 %	20/09/2033	27 734 760,94	0,48
15 790 000	Turkiye Government International Bond	USD	7,625 %	15/05/2034	16 764 479,85	0,29
13 990 000	Turkiye Government International Bond	USD	6,500 %	03/01/2035	13 743 776,00	0,24
23 060 000	Turkiye Government International Bond	USD	6,950 %	16/09/2035	23 261 775,00	0,40
1 500 000	Turkiye Government International Bond	USD	6,000 %	14/01/2041	1 313 343,75	0,02
15 930 000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875 %	16/04/2043	11 871 832,50	0,21
5 900 000	Turkiye Government International Bond	USD	6,625 %	17/02/2045	5 303 510,00	0,09
37 370 000	Turkiye Government International Bond	USD	5,750 %	11/05/2047	29 737 177,50	0,52
1 641 000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	9,375 %	31/01/2026	1 667 666,25	0,03
12 075 000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	5,750 %	06/07/2026	12 152 642,25	0,21
7 450 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	7,250 %	03/03/2030	7 667 912,50	0,13
7 309 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS[b]	USD	9,250 %	17/01/2034	7 793 732,88	0,14
					303 297 792,44	5,27
Ukraine						
3 125 034	Ukraine Government International Bond[a]	USD	0,000 %	01/02/2030	1 648 455,44	0,03
17 807 763	Ukraine Government International Bond[a]	USD	0,000 %	01/02/2034	7 412 481,35	0,13
26 894 525	Ukraine Government International Bond[a]	USD	4,500 %	01/02/2034	15 101 275,79	0,26
7 828 532	Ukraine Government International Bond[a]	USD	0,000 %	01/02/2035	3 816 409,35	0,07
27 659 333	Ukraine Government International Bond[a]	USD	4,500 %	01/02/2035	15 281 781,48	0,26
10 283 776	Ukraine Government International Bond[a]	USD	0,000 %	01/02/2036	5 003 057,02	0,09
26 605 024	Ukraine Government International Bond[a]	USD	4,500 %	01/02/2036	14 499 738,08	0,25
16 038 000	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	01/08/2041	12 814 362,00	0,22
					75 577 560,51	1,31
Émirats arabes unis						
3 000 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	3,650 %	02/11/2029	2 958 184,95	0,05
17 000 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	15 803 285,00	0,27
5 000 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	1,625 %	02/06/2028	4 734 350,00	0,08
9 016 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125 %	30/09/2049	6 543 226,76	0,11
8 150 000	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,375 %	09/10/2031	8 181 418,25	0,14
10 890 000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125 %	11/09/2054	10 359 112,50	0,18
25 633 000	DP World Ltd./United Arab Emirates	USD	5,625 %	25/09/2048	25 280 546,25	0,44
10 510 000	DP World Ltd./United Arab Emirates	USD	4,700 %	30/09/2049	9 124 532,39	0,16
27 913 000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900 %	09/09/2050	21 239 280,83	0,37
2 860 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3,625 %	10/03/2033	2 573 434,01	0,05
4 616 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000 %	28/07/2050	3 190 371,48	0,06
10 770 000	NBK Tier 1 Ltd[b]	USD	6,375 %	Perpétuelle	11 114 640,00	0,19
10 410 000	NBK Tier 1 Ltd.[b]	USD	3,625 %	Perpétuelle	10 217 415,00	0,18
					131 319 797,42	2,28
Royaume-Uni						
5 810 000	Antofagasta PLC	USD	5,625 %	09/09/2035	5 945 663,50	0,10
13 220 000	Azule Energy Finance PLC	USD	8,125 %	23/01/2030	13 427 460,14	0,24
					19 373 123,64	0,34

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 85,09 % (suite)						
États-Unis						
10 825 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15/01/2029	11 332 421,88	0,20
11 210 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400 %	15/01/2034	12 254 099,40	0,21
4 239 000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5,375 %	09/01/2036	4 316 891,63	0,07
8 870 000	Kosmos Energy Ltd	USD	7,500 %	01/03/2028	7 827 242,80	0,14
4 260 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01/10/2031	3 292 980,00	0,06
14 000 000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375 %	18/09/2026	13 954 500,00	0,24
					52 978 135,71	0,92
Uruguay						
1 570 000	Oriental Republic of Uruguay	USD	5,250 %	10/09/2060	1 478 312,00	0,03
7 529 543	Uruguay Government International Bond	USD	5,750 %	28/10/2034	8 094 258,73	0,14
2 300 000	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21/03/2036	2 803 700,00	0,05
130 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/2050	123 565,00	0,00
42 250 000	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/2055	38 669 312,50	0,67
					51 169 148,23	0,89
Ouzbékistan						
7 470 000	National Bank of Uzbekistan	USD	7,200 %	17/07/2030	7 731 450,00	0,14
8 250 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700 %	17/10/2028	8 596 500,00	0,15
4 850 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,750 %	14/05/2030	5 108 214,00	0,09
11 310 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,950 %	17/10/2031	12 120 813,90	0,21
8 290 000	Republic of Uzbekistan International Bond	EUR	5,375 %	29/05/2027	10 053 428,00	0,18
11 357 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850 %	12/10/2028	12 214 453,50	0,21
2 275 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	5,375 %	20/02/2029	2 289 921,16	0,04
8 275 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25/11/2030	7 657 023,00	0,13
221 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,900 %	19/10/2031	203 430,50	0,00
					65 975 234,06	1,15
Venezuela						
11 475 000	Petroleos de Venezuela S.A.[c]	USD	9,000 %	17/11/2021	1 884 768,75	0,03
48 620 000	Petroleos de Venezuela S.A.[c]	USD	6,000 %	16/05/2024	7 943 292,50	0,14
42 775 000	Petroleos de Venezuela S.A.[c]	USD	5,500 %	12/04/2037	6 946 660,00	0,12
36 970 000	Venezuela Government International Bond[c]	USD	7,650 %	21/04/2025	7 634 305,00	0,13
15 662 000	Venezuela Government International Bond[c]	USD	11,750 %	21/10/2026	3 798 035,00	0,07
105 760 000	Venezuela Government International Bond[c]	USD	9,250 %	15/09/2027	26 016 960,00	0,45
29 079 000	Venezuela Government International Bond[c]	USD	9,250 %	07/05/2028	6 659 091,00	0,12
24 016 000	Venezuela Government International Bond[c]	USD	11,950 %	05/08/2031	5 763 840,00	0,10
51 675 000	Venezuela Government International Bond[c]	USD	9,375 %	13/01/2034	14 081 437,50	0,24
1 820 000	Venezuela Government International Bond[c]	USD	7,000 %	31/03/2038	403 130,00	0,01
					81 131 519,75	1,41
Zambie						
3 274 432	Zambia Government International Bond[a]	USD	5,750 %	30/06/2033	3 138 838,09	0,06
29 627 050	Zambia Government International Bond	USD	0,500 %	31/12/2053	20 181 353,92	0,35
					23 320 192,01	0,41
TOTAL OBLIGATIONS					4 895 451 116,85	85,09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Instruments du marché monétaire - 0,79 %						
Îles Caïmans						
306 068	Kaisa Group Holdings Ltd	USD	0,000 %	31/12/2025	9 070,73	0,00
États-Unis						
45 536 600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	28/10/2025	45 398 586,31	0,79
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					45 407 657,04	0,79

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 0,05 %						
Îles Vierges britanniques						
1 326 185	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500 %	30/09/2029	26 523,69	0,00
986 688	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000 %	30/09/2030	19 733,76	0,00
1 416 881	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800 %	30/09/2031	28 337,63	0,00
					74 595,08	0,00
Îles Caïmans						
529 104	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500 %	30/09/2031	8 994,77	0,00
463 691 617	Neon Capital Ltd./KY [(b)]	JPY	0,000 %	06/01/2028	3 046 797,89	0,05
					3 055 792,66	0,05
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON GARANTIES PAR UNE AGENCE					3 130 387,74	0,05

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 9,36 %				
Irlande				
258 261 811	Goldman Sachs PLC - US$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	258 261 811,00	4,49
Luxembourg				
28 737	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	USD	280 108 079,14	4,87
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**538 369 890,14**	**9,36**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**5 482 359 051,77**	**95,29**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Autres valeurs mobilières						
Obligations - 0,00 %						
Argentine						
1 135 127 000	Argentine Republic Government International Bond	JPY	0,000 %	15/12/2035	116 369,79	0,00
TOTAL OBLIGATIONS					**116 369,79**	**0,00**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES					**116 369,79**	**0,00**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**5 482 475 421,56**	**95,29**

Contrats à terme standardisés - 0,04 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% de la VNI
	EUR				
(445)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	61 599 903,30	76 986,00	0,00
(51)	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Short	6 410 776,45	8 836,00	0,00
			68 010 679,75	85 822,00	0,00
	USD				
1 492	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	310 930 469,50	214 435,81	0,00
1 203	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2025	Long	140 262 281,25	3 057 396,64	0,05
			451 192 750,75	3 271 832,45	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**3 357 654,45**	**0,05**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement en USD	Moins-value latente USD	% de la VNI
	EUR				
(415)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	62 693 945,80	(407 043,50)	(0,01)
(177)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Short	23 808 977,83	(390 993,00)	(0,00)
			86 502 923,63	(798 036,50)	(0,01)
	USD				
1 312	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	143 264 250,66	(96 102,77)	(0,00)
1 197	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Long	134 662 500,00	(185 471,47)	(0,00)
(159)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Short	19 089 937,50	(156 187,50)	(0,00)
			297 016 688,16	(437 761,74)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(1 235 798,24)**	**(0,01)**

Contrats de change à terme - 0,88 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Échéance Date	Plus-value latente USD	% de la VNI
ZAR	25 021 650 567	USD	1 411 771 598	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	36 990 539,97	0,64
EUR	1 833 108 935	USD	2 143 873 338	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	12 086 230,19	0,21
AUD	268 262 644	USD	175 133 619	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2 698 177,85	0,05
USD	295 084 021	EUR	249 710 287	Deutsche Bank AG	08/12/2025	517 775,36	0,01
CZK	74 707 310	USD	3 563 685	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	45 789,41	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contrats de change à terme - 0,88 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Échéance Date	Plus-value latente USD	% de la VNI
PLN	23 614 997	USD	6 466 082	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	41 874,15	0,00
USD	7 235 283	EUR	6 137 404	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	16 947,47	0,00
PLN	2 286 035	USD	626 139	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	3 995,52	0,00
USD	1 099 271	AUD	1 652 716	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	3 681,86	0,00
USD	678 545	PLN	2 449 994	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	3 361,28	0,00
GBP	538 760	USD	722 109	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	3 262,08	0,00
AUD	139 121	USD	91 020	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	1 182,50	0,00
CHF	148 174	USD	185 566	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 016,68	0,00
EUR	107 237	USD	125 382	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	621,97	0,00
ZAR	8 263 819	USD	478 473	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	520,00	0,00
EUR	40 026	USD	46 951	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	80,05	0,00
AUD	14 961	USD	9 839	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	76,29	0,00
USD	126 834	ZAR	2 190 525	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1,66	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**52 415 134,29**	**0,91**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Échéance Date	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	48	CZK	994	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(0,20)	(0,00)
USD	337	GBP	251	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1,53)	(0,00)
USD	8 216	CZK	170 176	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(3,51)	(0,00)
USD	948	EUR	811	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(4,70)	(0,00)
CHF	3 423	USD	4 317	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(7,02)	(0,00)
USD	1 556	CHF	1 243	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(8,53)	(0,00)
ZAR	19 847 478	USD	1 149 191	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(15,04)	(0,00)
USD	8 978	CZK	186 849	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(49,17)	(0,00)
USD	3 086	AUD	4 731	BNP Paribas SA	10/11/2025	(51,14)	(0,00)
USD	9 839	AUD	14 961	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(76,29)	(0,00)
CZK	356 761	USD	17 356	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(119,04)	(0,00)
USD	93 010	EUR	79 292	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(158,57)	(0,00)
GBP	37 712	USD	51 100	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(325,26)	(0,00)
USD	478 473	ZAR	8 263 819	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(520,00)	(0,00)
USD	657 267	PLN	2 400 152	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(4 180,54)	(0,00)
USD	747 308	AUD	1 142 237	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(9 708,80)	(0,00)
USD	2 511 213	ZAR	43 616 627	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(16 920,94)	(0,00)
AUD	6 733 676	USD	4 481 103	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(17 336,24)	(0,00)
EUR	34 637 171	USD	40 778 491	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(40 955,42)	(0,00)
USD	4 072 856	AUD	6 211 868	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(45 002,11)	(0,00)
USD	40 372 862	EUR	34 529 756	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(238 340,52)	(0,01)
USD	50 567 257	ZAR	893 835 434	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 186 121,24)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(1 559 905,81)**	**(0,03)**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**5 535 452 506,25**	**96,21**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**217 910 128,36**	**3,79**
TOTAL ACTIF NET	**5 753 362 634,61**	**100,00**

(a) Ce titre est assorti d'un coupon progressif qui passe au second taux à une date future déterminée.
(b) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.
(c) Titre défaillant.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 86,86 %						
Brésil						
120 900 000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	0,000 %	01/07/2026	20 531 722,66	6,09
15 800 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000 %	01/01/2027	2 840 832,17	0,84
114 900 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000 %	01/01/2029	19 828 990,67	5,89
39 730 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000 %	01/01/2033	6 289 700,54	1,87
					49 491 246,04	14,69
Canada						
25 000 000	Export Development Canada	INR	7,130 %	11/03/2029	284 760,18	0,08
Chili						
2 050 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	4,700 %	01/09/2030	2 077 244,75	0,62
1 185 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	6,000 %	01/04/2033	1 266 282,39	0,37
1 180 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	6,000 %	01/01/2043	1 273 290,19	0,38
					4 616 817,33	1,37
Chine						
14 000 000	China Government Bond	CNY	2,620 %	15/04/2028	2 024 305,66	0,60
100 000	China Government Bond	CNY	2,050 %	15/04/2029	14 293,66	0,00
27 000 000	China Government Bond	CNY	2,620 %	25/06/2030	3 965 633,94	1,18
52 990 000	China Government Bond	CNY	2,120 %	25/06/2031	7 609 091,40	2,26
29 600 000	China Government Bond	CNY	2,880 %	25/02/2033	4 488 778,70	1,33
12 000 000	China Government Bond	CNY	2,350 %	25/02/2034	1 754 999,47	0,52
21 000 000	China Government Bond	CNY	3,810 %	14/09/2050	3 831 573,31	1,14
3 160 000	China Government Bond	CNY	2,190 %	25/09/2054	439 198,38	0,13
3 250 000	China Government Bond	CNY	1,920 %	15/01/2055	426 247,86	0,13
					24 554 122,38	7,29
Colombie						
344 000 000	Colombia Government International Bond	COP	9,850 %	28/06/2027	86 702,32	0,03
6 700 000 000	Colombian TES	COP	6,000 %	28/04/2028	1 567 096,50	0,46
7 240 000 000	Colombian TES	COP	7,750 %	18/09/2030	1 636 202,06	0,49
10 300 000 000	Colombian TES	COP	7,000 %	30/06/2032	2 108 569,67	0,63
4 181 000 000	Colombian TES	COP	13,250 %	09/02/2033	1 154 413,47	0,34
18 190 000 000	Colombian TES	COP	7,250 %	18/10/2034	3 588 093,88	1,06
8 719 400 000	Colombian TES	COP	6,250 %	09/07/2036	1 541 028,07	0,46
654 800 000	Colombian TES	COP	12,750 %	28/11/2040	175 205,34	0,05
3 200 000 000	Colombian TES	COP	7,250 %	26/10/2050	526 461,05	0,16
					12 383 772,36	3,68
République tchèque						
16 100 000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,000 %	26/06/2026	764 133,96	0,23
37 700 000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,250 %	10/02/2027	1 743 423,12	0,52
17 300 000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,500 %	25/08/2028	807 560,60	0,24
5 900 000	Czech Republic Government Bond	CZK	5,750 %	29/03/2029	303 208,81	0,09
61 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,950 %	15/05/2030	2 573 263,95	0,76
56 500 000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,000 %	13/10/2033	2 285 366,89	0,68
70 300 000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,900 %	14/04/2034	3 497 157,71	1,04
62 800 000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,500 %	24/04/2040	2 000 877,80	0,59
					13 974 992,84	4,15
République dominicaine						
14 600 000	Dominican Republic International Bond	DOP	13,625 %	03/02/2033	283 129,06	0,09
39 050 000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750 %	01/06/2036	682 740,51	0,20
					965 869,57	0,29

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 86,86 % (suite)						
Hongrie						
740 000 000	Hungary Government Bond	HUF	3,000 %	27/10/2027	2 093 942,69	0,62
1 054 440 000	Hungary Government Bond	HUF	3,250 %	22/10/2031	2 687 361,05	0,80
650 000 000	Hungary Government Bond	HUF	4,500 %	27/05/2032	1 742 479,38	0,52
124 910 000	Hungary Government Bond	HUF	4,750 %	24/11/2032	336 852,49	0,10
1 173 620 000	Hungary Government Bond	HUF	2,250 %	20/04/2033	2 628 443,45	0,78
477 830 000	Hungary Government Bond	HUF	7,000 %	24/10/2035	1 459 554,52	0,43
336 000 000	Hungary Government Bond	HUF	3,000 %	27/10/2038	676 179,28	0,20
					11 624 812,86	3,45
Inde						
1 155 230 000	India Government Bond	INR	7,100 %	08/04/2034	13 397 036,63	3,98
97 900 000	India Government Bond	INR	6,330 %	05/05/2035	1 084 352,53	0,32
555 400 000	India Government Bond	INR	7,300 %	19/06/2053	6 329 995,86	1,88
					20 811 385,02	6,18
Indonésie						
1	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000 %	15/05/2027	0,00	0,00
30 919 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15/07/2030	1 930 682,18	0,57
107 000 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000 %	15/09/2030	6 810 231,86	2,02
36 351 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15/02/2031	2 270 710,53	0,67
42 600 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,375 %	15/04/2032	2 623 625,49	0,78
16 900 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000 %	15/02/2033	1 063 854,24	0,32
74 885 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,625 %	15/02/2034	4 580 896,76	1,36
14 500 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,500 %	15/06/2035	938 095,97	0,28
32 833 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,750 %	15/07/2035	2 026 261,46	0,60
65 600 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,500 %	15/05/2038	4 201 837,65	1,25
16 318 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,125 %	15/06/2038	1 014 917,91	0,30
3 199 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,125 %	15/06/2043	197 249,38	0,06
10 498 000 000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,875 %	15/07/2054	629 550,04	0,19
					28 287 913,47	8,40
Israël						
11 690 000	Israel Government Bond - Fixed	ILS	0,500 %	27/02/2026	3 488 908,55	1,04
Mexique						
47 000 000	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	01/03/2029	2 598 203,33	0,77
35 360 000	Mexican Bonos	MXN	7,750 %	29/05/2031	1 879 991,82	0,56
273 000 000	Mexican Bonos	MXN	7,500 %	26/05/2033	14 049 280,65	4,17
21 000 000	Mexican Bonos	MXN	7,750 %	23/11/2034	1 082 503,75	0,32
31 000 000	Mexican Bonos	MXN	10,000 %	20/11/2036	1 831 020,73	0,54
65 680 000	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	18/11/2038	3 441 639,17	1,02
110 800 000	Mexican Bonos	MXN	7,750 %	13/11/2042	5 252 536,48	1,56
21 700 000	Mexican Bonos	MXN	8,000 %	07/11/2047	1 037 578,41	0,31
7 000 000	Mexican Bonos	MXN	8,000 %	31/07/2053	331 480,98	0,10
					31 504 235,32	9,35
Pérou						
25 900 000	Peru Government Bond	PEN	6,150 %	12/08/2032	7 921 640,27	2,35
1 160 000	Peru Government Bond	PEN	5,350 %	12/08/2040	296 668,27	0,09
					8 218 308,54	2,44
Philippines						
10 000 000	Philippine Government International Bond	PHP	6,250 %	14/01/2036	169 759,45	0,05
Pologne						
8 680 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,500 %	25/07/2026	2 370 470,11	0,70
39 700 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	4,750 %	25/07/2029	10 987 111,93	3,26
12 450 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,750 %	25/10/2029	3 194 888,57	0,95
26 090 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	1,750 %	25/04/2032	5 887 968,27	1,75

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 86,86 % (suite)						
Pologne (suite)						
5 070 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	5,000 %	25/10/2035	1 348 357,13	0,40
					23 788 796,01	7,06
Roumanie						
6 300 000	Romania Government Bond	RON	5,000 %	12/02/2029	1 358 161,38	0,40
5 500 000	Romania Government Bond	RON	6,300 %	25/04/2029	1 231 012,04	0,37
1 600 000	Romania Government Bond	RON	4,850 %	25/07/2029	340 199,56	0,10
15 760 000	Romania Government Bond	RON	8,000 %	29/04/2030	3 732 551,98	1,11
6 040 000	Romania Government Bond	RON	3,650 %	24/09/2031	1 156 213,51	0,34
30 000	Romania Government Bond	RON	6,700 %	25/02/2032	6 711,84	0,00
					7 824 850,31	2,32
Serbie						
125 000 000	Serbia Treasury Bonds	RSD	4,500 %	20/08/2032	1 231 203,01	0,36
Afrique du Sud						
93 210 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,000 %	31/01/2030	5 422 560,43	1,61
48 820 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,250 %	31/03/2032	2 793 569,68	0,83
34 870 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,875 %	28/02/2035	1 986 798,11	0,59
96 880 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,500 %	31/01/2037	5 172 521,05	1,54
125 053 062	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	9,000 %	31/01/2040	6 643 529,72	1,97
32 310 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	6,500 %	28/02/2041	1 357 174,60	0,40
42 100 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,750 %	31/01/2044	2 125 284,38	0,63
54 500 000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,750 %	28/02/2048	2 732 130,73	0,81
					28 233 568,70	8,38
Supranationales						
5 000 000	Asian Development Bank	CNH	2,400 %	14/03/2027	707 761,60	0,21
100 000 000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300 %	26/10/2027	1 120 215,12	0,33
71 500 000	European Investment Bank	INR	7,400 %	23/10/2033	834 775,66	0,25
116 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850 %	24/04/2028	1 313 481,04	0,39
655 500 000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	7,050 %	22/07/2029	7 460 025,76	2,21
90 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,500 %	17/04/2030	1 003 378,81	0,30
					12 439 637,99	3,69
Turquie						
53 700 000	Turkiye Government Bond	TRY	12,600 %	01/10/2025	1 291 535,34	0,39
33 600 000	Turkiye Government Bond	TRY	10,500 %	11/08/2027	546 710,60	0,16
					1 838 245,94	0,55
États-Unis						
1 880 000	U.S. Treasury Note	USD	3,625 %	30/09/2030	1 870 526,57	0,56
1 900 000	U.S. Treasury Note	USD	3,875 %	30/09/2032	1 893 914,07	0,56
					3 764 440,64	1,12
Uruguay						
7 000 000	Uruguay Government International Bond	UYU	8,500 %	15/03/2028	178 336,26	0,05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 86,86 % (suite)						
Uruguay (suite)						
16 000 000	Uruguay Government International Bond	UYU	8,250 %	21/05/2031	405 869,81	0,12
					584 206,07	0,17
Ouzbékistan						
3 580 000 000	National Bank of Uzbekistan	UZS	17,950 %	17/07/2028	305 681,06	0,09
25 640 000 000	Republic of Uzbekistan International Bond	UZS	15,500 %	25/02/2028	2 219 461,49	0,66
					2 525 142,55	0,75
TOTAL OBLIGATIONS					292 606 995,13	86,86

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 3,34 %				
Irlande				
11 233 600	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	11 233 600,00	3,34
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**11 233 600,00**	**3,34**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**303 840 595,13**	**90,20**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Autres valeurs mobilières						
Obligations - 7,49 %						
Pérou						
4 000 000	Peruvian Government International Bond	PEN	6,900 %	12/08/2037	1 208 332,97	0,36
Thaïlande						
134 000 000	Thailand Government Bond	THB	1,000 %	17/06/2027	4 123 999,38	1,22
55 800 000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17/06/2028	1 789 500,23	0,53
70 000 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17/12/2028	2 274 432,96	0,68
42 920 000	Thailand Government Bond	THB	2,400 %	17/03/2029	1 378 658,48	0,41
44 370 000	Thailand Government Bond	THB	1,600 %	17/12/2029	1 391 996,64	0,41
86 500 000	Thailand Government Bond	THB	3,400 %	17/06/2036	3 186 659,47	0,95
79 300 000	Thailand Government Bond	THB	3,390 %	17/06/2037	2 937 929,79	0,87
34 300 000	Thailand Government Bond	THB	3,300 %	17/06/2038	1 262 579,77	0,37
78 880 000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17/06/2043	3 003 251,39	0,89
11 660 000	Thailand Government Bond	THB	2,980 %	17/06/2045	416 249,95	0,12
49 800 000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17/06/2046	1 738 504,86	0,52
7 000 000	Thailand Government Bond	THB	4,000 %	17/06/2066	320 634,95	0,10
4 000 000	Thailand Government Bond	THB	4,000 %	17/06/2072	188 659,16	0,06
					24 013 057,03	7,13
TOTAL OBLIGATIONS					**25 221 390,00**	**7,49**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES					**25 221 390,00**	**7,49**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**329 061 985,13**	**97,69**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Contrats à terme standardisés - (0,01) %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% de la VNI
	USD				
(5)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	1 041 992,19	3 255,71	0,00
2	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2025	Long	233 187,50	687,50	0,00
(3)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Short	360 187,50	1 922,59	0,00
4	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Long	460 312,50	5 000,00	0,00
			2 095 679,69	10 865,80	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**10 865,80**	**0,00**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% de la VNI
	USD				
97	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	10 591 945,36	(20 890,50)	(0,01)
(50)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	5 625 000,00	(10 049,03)	(0,00)
			16 216 945,36	(30 939,53)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(30 939,53)**	**(0,01)**

Contrats de change à terme - (0,20) %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Échéance Date	Plus-value latente USD	% de la VNI
EGP	335 851 331	USD	6 493 645	BofA Securities Europe SA	16/12/2025	275 844,94	0,09
BRL	14 477 412	USD	2 615 121	BNP Paribas SA	02/10/2025	103 361,01	0,04
USD	4 929 352	NZD	8 316 592	Deutsche Bank AG	17/12/2025	85 568,81	0,03
USD	6 046 742	KRW	8 340 585 841	BNP Paribas SA	17/12/2025	82 065,47	0,03
NGN	1 530 595 206	USD	930 035	Citigroup Global Markets Europe AG	07/01/2026	80 993,49	0,03
PLN	44 791 834	USD	12 263 069	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	80 920,73	0,03
USD	27 685 385	BRL	148 311 159	Deutsche Bank AG	04/11/2025	71 264,48	0,03
NGN	1 100 320 165	USD	653 009	Deutsche Bank AG	26/01/2026	69 708,52	0,03
MXN	69 186 518	USD	3 680 561	HSBC Continental Europe	17/12/2025	62 165,37	0,03
USD	4 016 662	CAD	5 491 749	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	55 395,76	0,02
TRY	142 925 620	USD	3 173 586	Barclays Bank Ireland PLC	17/12/2025	54 039,87	0,02
USD	4 570 040	CAD	6 274 226	BNP Paribas SA	17/12/2025	44 363,23	0,01
CZK	136 643 602	USD	6 574 808	Deutsche Bank AG	17/12/2025	37 045,89	0,01
HUF	559 038 279	USD	1 647 106	J.P. Morgan SE	17/12/2025	31 122,64	0,01
MYR	137 522 342	USD	32 704 481	Barclays Bank Ireland PLC	06/11/2025	27 890,63	0,01
USD	1 130 000	NZD	1 896 804	BNP Paribas SA	17/12/2025	25 255,41	0,01
RON	36 491 076	USD	8 378 035	BNP Paribas SA	17/12/2025	25 138,73	0,01
USD	1 219 176	COP	4 727 111 105	Deutsche Bank AG	17/12/2025	24 670,67	0,01
USD	2 474 354	INR	218 726 145	BNP Paribas SA	17/12/2025	23 677,88	0,01
MYR	33 708 000	USD	8 004 749	Barclays Bank Ireland PLC	17/12/2025	22 748,07	0,01
EUR	3 491 534	USD	4 084 261	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	22 208,40	0,01
USD	3 110 843	INR	275 701 610	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	21 795,90	0,01
USD	1 098 889	INR	96 331 993	Deutsche Bank AG	17/12/2025	19 555,06	0,01
USD	2 107 879	MYR	8 769 135	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	19 525,81	0,01
USD	3 430 240	JPY	499 770 915	BNP Paribas SA	17/12/2025	19 133,70	0,01
EUR	4 437 011	USD	5 219 278	BNP Paribas SA	17/12/2025	17 480,36	0,00
USD	1 407 000	NOK	13 868 355	Deutsche Bank AG	17/12/2025	16 793,40	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Contrats de change à terme - (0,20) % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Échéance Date	Plus-value latente USD	% de la VNI
PEN	11 242 732	USD	3 222 755	HSBC Continental Europe	17/12/2025	14 529,30	0,00
CHF	819 987	USD	1 026 040	BNP Paribas SA	17/12/2025	14 090,31	0,00
USD	1 389 000	CAD	1 907 611	Deutsche Bank AG	17/12/2025	13 016,72	0,00
COP	2 042 119 152	USD	503 047	UBS AG	17/12/2025	12 981,15	0,00
USD	706 000	SEK	6 486 869	Deutsche Bank AG	17/12/2025	12 934,21	0,00
BRL	2 119 457	USD	378 889	BNP Paribas SA	17/12/2025	11 913,96	0,00
AUD	1 076 647	USD	703 000	J.P. Morgan SE	17/12/2025	11 201,39	0,00
AUD	1 450 058	USD	952 288	BNP Paribas SA	17/12/2025	9 618,17	0,00
TRY	140 964 149	USD	3 174 143	UBS AG	17/12/2025	9 187,95	0,00
USD	1 718 750	GBP	1 269 767	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	9 174,34	0,00
USD	1 285 390	GBP	948 191	BNP Paribas SA	17/12/2025	8 773,66	0,00
USD	3 896 475	EUR	3 293 983	BNP Paribas SA	17/12/2025	8 769,95	0,00
USD	644 433	IDR	10 636 038 202	Deutsche Bank AG	17/12/2025	8 453,01	0,00
USD	1 780 859	EUR	1 501 787	UBS AG	17/12/2025	8 383,30	0,00
PLN	13 088 542	USD	3 594 768	Deutsche Bank AG	17/12/2025	8 339,30	0,00
USD	974 381	INR	86 229 990	UBS AG	17/12/2025	8 233,07	0,00
BRL	3 869 976	USD	718 508	Deutsche Bank AG	02/10/2025	8 173,28	0,00
USD	1 531 733	INR	135 922 624	Deutsche Bank AG	10/12/2025	8 056,42	0,00
AUD	1 091 927	USD	716 808	UBS AG	17/12/2025	7 529,88	0,00
RON	11 499 676	USD	2 640 719	BofA Securities Europe SA	17/12/2025	7 429,23	0,00
USD	780 558	EUR	655 147	BNP Paribas SA	18/12/2025	7 280,08	0,00
USD	965 247	INR	85 516 637	Deutsche Bank AG	18/12/2025	7 159,70	0,00
USD	3 581 450	THB	115 089 894	J.P. Morgan SE	17/12/2025	7 116,75	0,00
USD	554 740	KRW	765 766 372	BNP Paribas SA	18/12/2025	7 077,49	0,00
USD	505 635	KRW	698 168 926	UBS AG	18/12/2025	6 316,98	0,00
USD	651 480	KRW	902 651 599	Deutsche Bank AG	18/12/2025	5 919,60	0,00
USD	710 000	EUR	597 577	J.P. Morgan SE	17/12/2025	4 713,33	0,00
USD	709 000	KRW	985 190 950	Deutsche Bank AG	17/12/2025	4 451,75	0,00
ZAR	12 561 294	USD	719 766	Deutsche Bank AG	17/12/2025	4 293,17	0,00
EUR	608 645	USD	714 061	UBS AG	17/12/2025	4 288,87	0,00
CLP	342 576 597	USD	351 985	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	4 268,74	0,00
ILS	1 236 435	USD	370 214	HSBC Continental Europe	17/12/2025	4 148,30	0,00
USD	1 402 000	CNH	9 911 467	BNP Paribas SA	17/12/2025	3 836,02	0,00
USD	298 050	TWD	8 913 438	UBS AG	17/12/2025	3 489,23	0,00
NOK	13 668 299	USD	1 366 692	HSBC Continental Europe	17/12/2025	3 460,63	0,00
EUR	1 931 772	USD	2 276 537	Deutsche Bank AG	17/12/2025	3 426,71	0,00
USD	367 870	NZD	625 791	BNP Paribas SA	18/12/2025	3 377,90	0,00
USD	1 057 295	PLN	3 825 750	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2 973,48	0,00
USD	332 921	EUR	279 730	HSBC Continental Europe	18/12/2025	2 752,58	0,00
CHF	1 202 112	USD	1 522 361	HSBC Continental Europe	17/12/2025	2 485,29	0,00
MXN	16 485 919	USD	889 453	BNP Paribas SA	17/12/2025	2 372,26	0,00
SEK	5 171 702	USD	550 416	HSBC Continental Europe	17/12/2025	2 135,74	0,00
USD	1 181 000	CNH	8 357 110	Deutsche Bank AG	17/12/2025	2 101,80	0,00
CAD	1 366 532	USD	983 693	BNP Paribas SA	18/12/2025	2 052,12	0,00
USD	445 000	INR	39 342 005	BNP Paribas SA	03/10/2025	1 957,62	0,00
USD	728 422	BRL	3 869 976	Deutsche Bank AG	02/10/2025	1 741,19	0,00
USD	701 000	CNH	4 957 665	BofA Securities Europe SA	17/12/2025	1 645,57	0,00
TRY	56 972 179	USD	1 284 943	BNP Paribas SA	17/12/2025	1 634,66	0,00
MXN	7 866 148	USD	424 000	Deutsche Bank AG	17/12/2025	1 528,58	0,00
USD	619 959	SEK	5 789 102	HSBC Continental Europe	17/12/2025	1 443,89	0,00
EUR	1 016 483	USD	1 198 292	Citigroup Global Markets Europe AG	17/12/2025	1 406,40	0,00
USD	627 593	CHF	493 673	BNP Paribas SA	17/12/2025	1 383,19	0,00
ZAR	2 013 825	USD	114 724	Barclays Bank Ireland PLC	17/12/2025	1 357,20	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Contrats de change à terme - (0,20) % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
USD	449 575	CNH	3 182 016	HSBC Continental Europe	17/12/2025	703,07	0,00
USD	274 102	KRW	383 844 414	HSBC Continental Europe	10/10/2025	548,92	0,00
CZK	14 475 404	USD	700 053	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	376,45	0,00
NOK	1 482 981	USD	148 336	BNP Paribas SA	17/12/2025	323,04	0,00
USD	2 718 763	BRL	14 477 412	UBS AG	02/10/2025	280,78	0,00
USD	271 104	TWD	8 195 340	HSBC Continental Europe	17/12/2025	274,15	0,00
USD	1 371 593	INR	121 786 919	Deutsche Bank AG	03/10/2025	113,42	0,00
TWD	787 852	USD	25 927	UBS AG	17/12/2025	108,83	0,00
USD	37 159	EUR	31 541	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	62,95	0,00
EUR	796	USD	930	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	4,61	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**1 738 915,87**	**0,52**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
INR	39 342 005	USD	443 079	BNP Paribas SA	03/10/2025	(36,64)	(0,01)
USD	21 803	EUR	18 588	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(37,17)	(0,01)
USD	64 130	PLN	233 101	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	(39,32)	(0,01)
EUR	24 140	USD	28 447	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(55,32)	(0,01)
USD	110 733	JPY	16 237 919	BNP Paribas SA	17/12/2025	(96,31)	(0,01)
USD	1 409 000	SGD	1 806 211	BNP Paribas SA	17/12/2025	(140,70)	(0,01)
USD	461 414	EUR	391 065	BNP Paribas SA	18/12/2025	(164,97)	(0,01)
USD	52 284	EUR	44 611	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(184,36)	(0,01)
EUR	535 871	USD	632 659	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(200,10)	(0,01)
USD	928 337	INR	82 455 782	Deutsche Bank AG	03/10/2025	(223,27)	(0,00)
PLN	995 899	USD	274 744	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(288,10)	(0,00)
USD	281 329	JPY	41 267 166	UBS AG	17/12/2025	(333,43)	(0,00)
IDR	11 899 217 949	USD	712 059	Deutsche Bank AG	10/12/2025	(364,13)	(0,00)
CHF	346 913	USD	440 470	BNP Paribas SA	17/12/2025	(420,16)	(0,00)
CNH	1 093 355	USD	154 748	Citigroup Global Markets Europe AG	17/12/2025	(513,23)	(0,00)
USD	380 181	EUR	321 180	BNP Paribas SA	18/03/2026	(610,92)	(0,00)
USD	696 000	EUR	590 286	Barclays Bank Ireland PLC	17/12/2025	(682,13)	(0,00)
USD	703 000	COP	2 761 384 000	BNP Paribas SA	16/10/2025	(799,78)	(0,00)
EUR	303 557	USD	359 101	BNP Paribas SA	18/12/2025	(808,42)	(0,00)
USD	464 453	MXN	8 605 018	BNP Paribas SA	18/12/2025	(994,77)	(0,00)
CHF	257 155	USD	327 238	BNP Paribas SA	18/12/2025	(1 001,75)	(0,00)
USD	168 600	NZD	291 696	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(1 290,78)	(0,00)
USD	703 000	PLN	2 558 978	BofA Securities Europe SA	17/12/2025	(1 453,77)	(0,00)
GBP	252 486	USD	341 894	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(1 954,55)	(0,00)
USD	701 000	PLN	2 553 582	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(1 968,16)	(0,00)
USD	983 693	CAD	1 366 597	BNP Paribas SA	17/12/2025	(2 050,60)	(0,00)
USD	1 692 337	EUR	1 435 646	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	(2 076,13)	(0,00)
BRL	3 869 976	USD	722 822	Deutsche Bank AG	04/11/2025	(2 269,73)	(0,00)
BRL	14 477 412	USD	2 697 864	UBS AG	04/11/2025	(2 308,15)	(0,00)
KRW	386 698 000	USD	278 000	Deutsche Bank AG	10/10/2025	(2 413,12)	(0,00)
AUD	1 055 381	USD	703 000	BNP Paribas SA	17/12/2025	(2 905,51)	(0,00)
GBP	514 402	USD	695 500	BNP Paribas SA	17/12/2025	(2 924,49)	(0,00)
EUR	876 859	USD	1 037 921	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(3 012,59)	(0,00)
GBP	467 633	USD	632 659	BofA Securities Europe SA	17/12/2025	(3 052,34)	(0,00)
USD	330 615	MXN	6 175 489	BofA Securities Europe SA	17/12/2025	(3 455,81)	(0,00)
TWD	8 911 995	USD	298 050	UBS AG	18/12/2025	(3 511,12)	(0,00)
USD	706 000	IDR	11 845 974 000	Deutsche Bank AG	29/10/2025	(3 531,88)	(0,00)
USD	197 804	HUF	67 067 824	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(3 532,72)	(0,00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Contrats de change à terme - (0,20) % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	714 061	CZK	14 834 834	UBS AG	17/12/2025	(3 761,05)	(0,00)
USD	615 054	TWD	18 725 948	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(3 778,53)	(0,00)
COP	3 868 371 000	USD	981 496	BNP Paribas SA	17/12/2025	(3 988,03)	(0,00)
JPY	57 462 410	USD	396 268	BNP Paribas SA	18/12/2025	(4 022,63)	(0,00)
KRW	790 050 977	USD	569 419	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(4 423,05)	(0,00)
JPY	95 363 935	USD	655 365	BNP Paribas SA	17/12/2025	(4 474,14)	(0,00)
COP	4 162 391 288	USD	1 056 552	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	(4 746,86)	(0,00)
INR	60 878 354	USD	688 300	Deutsche Bank AG	14/11/2025	(4 751,11)	(0,00)
USD	729 000	PLN	2 667 315	BNP Paribas SA	17/12/2025	(5 277,39)	(0,00)
TWD	21 155 290	USD	701 000	Deutsche Bank AG	15/10/2025	(5 579,73)	(0,00)
USD	4 901 039	CHF	3 868 718	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	(6 322,52)	(0,00)
EUR	926 368	USD	1 101 205	UBS AG	17/12/2025	(7 864,02)	(0,00)
THB	169 375 686	USD	5 268 262	J.P. Morgan SE	17/12/2025	(7 981,67)	(0,00)
CNH	40 443 257	USD	5 713 266	UBS AG	17/12/2025	(8 126,41)	(0,00)
CNH	39 285 432	USD	5 549 965	BNP Paribas SA	17/12/2025	(8 153,98)	(0,00)
INR	86 233 011	USD	974 381	UBS AG	18/12/2025	(8 267,79)	(0,00)
USD	703 000	ZAR	12 345 547	BofA Securities Europe SA	17/12/2025	(8 622,59)	(0,00)
INR	204 242 701	USD	2 308 779	Deutsche Bank AG	03/10/2025	(8 739,13)	(0,00)
USD	364 095	TRY	16 526 829	BNP Paribas SA	17/12/2025	(9 123,05)	(0,00)
JPY	189 086 355	USD	1 299 814	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(9 234,99)	(0,00)
SEK	6 422 603	USD	696 138	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(9 938,30)	(0,00)
CHF	1 537 230	USD	1 960 000	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(10 067,00)	(0,00)
USD	1 634 532	CZK	33 988 451	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	(10 087,51)	(0,00)
NZD	1 934 031	USD	1 137 113	BNP Paribas SA	17/12/2025	(10 687,07)	(0,00)
JPY	232 611 478	USD	1 598 660	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(11 008,00)	(0,00)
USD	446 879	MXN	8 464 566	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(11 021,69)	(0,00)
NZD	941 525	USD	560 000	J.P. Morgan SE	17/12/2025	(11 633,41)	(0,00)
USD	950 472	ILS	3 178 761	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(11 980,56)	(0,00)
CAD	2 046 729	USD	1 489 728	BNP Paribas SA	18/12/2025	(13 323,64)	(0,00)
NZD	944 114	USD	563 466	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(13 591,39)	(0,00)
USD	625 656	AUD	965 815	BNP Paribas SA	17/12/2025	(15 024,18)	(0,00)
EUR	2 171 076	USD	2 578 627	BNP Paribas SA	17/12/2025	(16 226,67)	(0,00)
USD	10 082 653	EUR	8 557 390	J.P. Morgan SE	17/12/2025	(17 160,51)	(0,00)
NOK	13 974 601	USD	1 419 000	BofA Securities Europe SA	17/12/2025	(18 142,95)	(0,01)
USD	1 017 531	MXN	19 153 505	UBS AG	17/12/2025	(18 600,86)	(0,01)
USD	721 394	ZAR	12 846 701	UBS AG	17/12/2025	(19 116,16)	(0,01)
USD	2 539 456	CLP	2 460 620 677	UBS AG	17/12/2025	(19 404,13)	(0,01)
SGD	4 543 032	USD	3 566 527	BNP Paribas SA	17/12/2025	(22 217,89)	(0,01)
USD	619 769	BRL	3 485 262	BNP Paribas SA	17/12/2025	(22 872,31)	(0,01)
KRW	3 394 252 613	USD	2 450 616	UBS AG	17/12/2025	(23 254,54)	(0,01)
USD	1 654 523	HUF	558 891 168	BNP Paribas SA	17/12/2025	(23 264,59)	(0,01)
USD	3 903 899	EUR	3 328 317	BNP Paribas SA	17/12/2025	(24 328,84)	(0,00)
NZD	2 363 741	AUD	2 120 000	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(29 617,30)	(0,01)
USD	1 474 586	ZAR	26 100 806	BNP Paribas SA	17/12/2025	(29 918,07)	(0,01)
CLP	3 150 094 553	USD	3 306 075	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(30 213,76)	(0,01)
INR	443 210 692	USD	4 996 143	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(30 270,61)	(0,01)
INR	385 584 379	USD	4 350 684	UBS AG	17/12/2025	(30 475,39)	(0,01)
KRW	4 771 843 614	USD	3 444 222	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(31 692,07)	(0,01)
USD	6 171 222	PEN	21 512 261	BNP Paribas SA	23/10/2025	(32 230,04)	(0,01)
NZD	3 279 046	USD	1 942 412	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(32 616,43)	(0,01)
USD	1 681 435	ZAR	29 740 996	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(32 896,38)	(0,01)
USD	1 348 129	COP	5 472 729 759	UBS AG	17/12/2025	(34 788,52)	(0,01)
THB	53 163 569	USD	1 686 303	UBS AG	17/12/2025	(35 208,34)	(0,01)
CAD	7 360 722	USD	5 347 130	BNP Paribas SA	17/12/2025	(37 750,37)	(0,01)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	1 593 884	COP	6 460 936 974	BNP Paribas SA	02/12/2025	(42 356,47)	(0,01)
CAD	4 675 429	USD	3 419 909	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	(47 464,13)	(0,01)
USD	3 547 860	ILS	11 882 988	BNP Paribas SA	17/12/2025	(50 022,35)	(0,02)
BRL	148 311 159	USD	27 900 484	Deutsche Bank AG	02/10/2025	(51 499,24)	(0,01)
USD	3 327 142	HUF	1 129 155 297	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	(62 573,86)	(0,02)
KRW	7 768 755 095	USD	5 632 053	BNP Paribas SA	17/12/2025	(76 315,37)	(0,02)
IDR	73 531 068 175	USD	4 480 187	Citigroup Global Markets Europe AG	26/11/2025	(80 093,10)	(0,02)
USD	26 755 062	BRL	148 311 159	Deutsche Bank AG	02/10/2025	(1 093 922,65)	(0,32)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(2 423 821,75)**	**(0,72)**

Contrats de swap - 0,04 %

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente USD	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt							
71 300 000	À payer	3-Month KLIBOR	3,500 %	MYR	19/03/2035	BNP Paribas SA	126 837,42	0,04
29 190 000	À payer	3-Month KLIBOR	3,250 %	MYR	17/09/2030	BNP Paribas SA	2 090,29	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR TAUX D'INTÉRÊT							**128 927,71**	**0,04**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**128 927,71**	**0,04**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**128 927,71**	**0,04**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**328 485 933,23**	**97,52**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**8 338 232,61**	**2,48**
TOTAL ACTIF NET	**336 824 165,84**	**100,00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 74,89 %						
Australie						
515 000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,500 %	27/07/2026	508 390,03	0,08
500 000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19/02/2029	473 562,52	0,08
100 000	Commonwealth Bank of Australia[a]	EUR	4,266 %	04/06/2034	103 443,32	0,02
500 000	Transurban Finance Co Pty Ltd	EUR	3,000 %	08/04/2030	499 943,52	0,08
816 000	Westpac Banking Corp	EUR	0,375 %	02/04/2026	808 929,08	0,13
465 000	Westpac Banking Corp[a]	EUR	0,766 %	13/05/2031	459 418,40	0,08
					2 853 686,87	0,47
Autriche						
400 000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	2,000 %	25/08/2032	375 113,28	0,06
500 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	0,100 %	16/11/2028	475 203,66	0,08
400 000	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	15/01/2030	359 405,63	0,06
200 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	1,625 %	08/09/2031	198 326,42	0,03
600 000	Erste Group Bank AG	EUR	3,125 %	12/12/2033	608 142,64	0,10
100 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25/09/2026	98 252,39	0,02
700 000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	5,250 %	02/01/2035	740 723,52	0,12
2 540 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,000 %	20/02/2031	2 216 039,74	0,37
1 080 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,400 %	23/05/2034	1 038 161,07	0,17
2 008 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150 %	15/03/2037	2 192 131,77	0,36
880 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20/06/2044	837 006,93	0,14
1 000 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	20/02/2047	691 243,18	0,12
1 110 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	02/11/2086	534 231,00	0,09
400 000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,625 %	20/03/2029	374 579,32	0,06
					10 738 560,55	1,78
Belgique						
900 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/2036	835 825,55	0,14
2 400 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/2037	2 410 787,40	0,40
600 000	KBC Bank NV	EUR	3,750 %	28/09/2026	609 043,37	0,10
200 000	KBC Group NV[a]	EUR	4,375 %	23/11/2027	204 417,39	0,03
500 000	KBC Group NV[a]	EUR	4,375 %	19/04/2030	524 961,62	0,09
400 000	KBC Group NV[a]	EUR	0,625 %	07/12/2031	391 437,00	0,07
600 000	KBC Group NV[a]	EUR	4,750 %	17/04/2035	631 492,16	0,11
500 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22/06/2026	496 371,69	0,08
1 401 428	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,500 %	28/03/2028	1 512 594,08	0,25
3 902 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,000 %	28/03/2032	4 169 872,85	0,69
4 700 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000 %	28/03/2035	5 391 169,59	0,89
1 540 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750 %	22/06/2045	1 507 541,74	0,25
890 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22/06/2053	491 736,47	0,08
900 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,500 %	22/06/2055	794 801,98	0,13
475 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,150 %	22/06/2066	283 458,93	0,05
					20 255 511,82	3,36
Bulgarie						
530 000	Bulgaria Government International Bond	EUR	3,125 %	26/03/2035	520 327,50	0,09
Canada						
1 300 000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,010 %	15/12/2027	1 236 355,94	0,21
350 000	Great-West Lifeco Inc	EUR	4,700 %	16/11/2029	377 140,30	0,06
800 000	Royal Bank of Canada	EUR	2,375 %	13/09/2027	801 006,57	0,13
700 000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,247 %	16/02/2034	706 885,60	0,12
					3 121 388,41	0,52
Chili						
1 930 000	Chile Government International Bond	EUR	3,875 %	09/07/2031	1 989 106,25	0,33

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 74,89 % (suite)						
République tchèque						
200 000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	5,737 %	08/03/2028	208 381,00	0,03
100 000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	4,570 %	03/07/2031	104 777,50	0,02
					313 158,50	0,05
Danemark						
886 000	Carlsberg Breweries A/S	EUR	3,000 %	28/08/2029	892 527,03	0,15
180 000	Jyske Bank A/S[a]	EUR	5,125 %	01/05/2035	190 705,24	0,03
988 000	Nykredit Realkredit A/S	EUR	3,625 %	24/07/2030	1 006 852,82	0,17
					2 090 085,09	0,35
Finlande						
850 000	Finland Government Bond	EUR	2,750 %	04/07/2028	863 945,30	0,14
500 000	Finland Government Bond	EUR	0,750 %	15/04/2031	453 147,84	0,08
1 370 000	Finland Government Bond	EUR	0,250 %	15/09/2040	864 479,66	0,14
962 000	Finland Government Bond	EUR	2,625 %	04/07/2042	860 385,44	0,14
900 000	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15/04/2052	368 675,60	0,06
2 900 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	3 093 126,49	0,51
100 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	0,125 %	19/11/2028	92 365,15	0,02
					6 596 125,48	1,09
France						
400 000	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/2028	423 863,74	0,07
1 300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010 %	11/05/2026	1 283 285,21	0,21
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	29/06/2028	469 712,10	0,08
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	19/07/2028	187 076,43	0,03
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	02/05/2030	314 775,99	0,05
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07/05/2030	199 564,64	0,03
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/2030	210 046,54	0,04
600 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA[a]	EUR	3,875 %	16/06/2032	608 753,58	0,10
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14/06/2033	209 287,02	0,04
700 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,500 %	19/02/2028	681 018,00	0,11
200 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,500 %	30/05/2028	193 402,01	0,03
600 000	BNP Paribas SA	EUR	3,625 %	01/09/2029	615 776,30	0,10
800 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	1,125 %	15/01/2032	781 642,42	0,13
200 000	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/2028	208 286,72	0,04
300 000	BPCE SFH SA	EUR	0,010 %	21/01/2027	291 583,32	0,05
500 000	BPCE SFH SA	EUR	0,625 %	29/05/2031	441 807,88	0,07
200 000	BPCE SFH SA	EUR	3,375 %	27/06/2033	203 984,31	0,03
500 000	BPCE SFH SA	EUR	0,375 %	18/03/2041	309 589,83	0,05
3 500 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/11/2030	3 034 363,12	0,50
500 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	27/11/2026	487 579,71	0,08
700 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	08/10/2029	630 925,23	0,11
800 000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,875 %	25/03/2031	801 251,62	0,13
600 000	Caisse Francaise de Financement Local SA	EUR	1,250 %	11/05/2032	536 510,97	0,09
400 000	Caisse Francaise de Financement Local SA	EUR	1,500 %	28/06/2038	317 470,54	0,05
1 000 000	Cie de Financement Foncier SA	EUR	0,875 %	11/09/2028	954 263,68	0,16
100 000	Cie de Financement Foncier SA	EUR	3,875 %	25/04/2055	98 304,28	0,02
1 200 000	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	11/08/2028	1 148 043,01	0,19
800 000	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/2030	814 569,68	0,14
700 000	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	11/12/2032	699 381,42	0,12
300 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20/04/2031	311 861,00	0,05
200 000	Credit Agricole SA[a]	EUR	3,750 %	23/01/2031	204 893,44	0,03
200 000	Credit Agricole SA[a]	EUR	4,375 %	15/04/2036	206 234,48	0,03
200 000	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/2027	203 463,41	0,03
500 000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	1,000 %	30/01/2029	475 914,19	0,08
600 000	Crelan Home Loan SCF	EUR	0,750 %	06/03/2029	563 462,09	0,09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 74,89 % (suite)						
France (suite)						
300 000	Elis SA	EUR	3,750 %	21/03/2030	308 079,55	0,05
12 840 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	24/09/2027	12 922 014,73	2,14
2 550 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25/10/2027	2 579 126,51	0,43
3 300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/11/2028	3 136 975,41	0,52
8 520 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25/02/2030	8 556 972,54	1,42
4 359 038	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/2043	3 529 271,01	0,59
1 600 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/06/2044	865 327,89	0,14
2 440 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25/05/2045	2 173 686,32	0,36
1 030 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25/05/2050	604 244,16	0,10
4 610 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/05/2052	2 060 647,92	0,34
3 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25/04/2055	2 839 483,41	0,47
2 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25/04/2060	1 859 799,84	0,31
1 343 836	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/2072	343 668,45	0,06
400 000	Imerys SA	EUR	1,500 %	15/01/2027	393 037,26	0,07
400 000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/2033	409 858,06	0,07
400 000	Pernod Ricard SA	EUR	0,500 %	24/10/2027	384 587,06	0,06
200 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/2028	213 065,62	0,04
436 000	RCI Banque SA	EUR	4,750 %	06/07/2027	449 150,67	0,08
130 000	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/2029	137 373,55	0,02
2 800 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	2,875 %	02/10/2028	2 816 530,33	0,47
600 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,750 %	04/07/2035	605 147,68	0,10
600 000	Societe Generale S.A.[a]	EUR	4,250 %	06/12/2030	624 397,18	0,10
100 000	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/2033	110 789,52	0,02
200 000	Sogecap SA[a]	EUR	6,500 %	16/05/2044	227 982,11	0,04
600 000	TotalEnergies SE[a]	EUR	2,000 %	Perpétuelle	556 859,47	0,09
3 000 000	TotalEnergies SE[a]	EUR	3,369 %	Perpétuelle	3 012 336,81	0,50
1 344 000	TotalEnergies SE[a]	EUR	4,120 %	Perpétuelle	1 369 850,89	0,23
					72 212 211,86	11,98
Allemagne						
800 000	Allianz SE[a]	EUR	1,301 %	25/09/2049	743 934,10	0,12
15 336 529	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/2027	14 984 735,25	2,49
200 000	Commerzbank AG[a]	EUR	5,250 %	25/03/2029	211 969,00	0,03
100 000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	4,000 %	12/07/2028	102 119,26	0,02
300 000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	4,125 %	04/04/2030	310 201,48	0,05
3 300 000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	1,750 %	19/11/2030	3 120 857,52	0,52
300 000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	1,375 %	17/02/2032	271 051,53	0,04
400 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/2044	398 059,38	0,07
300 000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	1,125 %	09/10/2039	276 506,29	0,05
400 000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	5,875 %	26/08/2043	453 324,12	0,08
1 500 000	ING-DiBa AG	EUR	0,625 %	25/02/2029	1 411 831,40	0,23
165 000	LANXESS AG	EUR	1,000 %	07/10/2026	162 610,10	0,03
200 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875 %	17/01/2029	186 431,00	0,03
300 000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen[a]	EUR	3,250 %	26/05/2049	300 424,52	0,05
200 000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02/06/2030	205 321,58	0,03
300 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30/06/2026	304 963,17	0,05
500 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13/09/2027	517 399,23	0,09
2 220 000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	2,900 %	15/01/2053	1 909 738,77	0,32
100 000	Talanx AG[a]	EUR	2,250 %	05/12/2047	98 221,00	0,02
434 000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	0,125 %	12/02/2027	419 552,43	0,07
277 000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	10/09/2030	284 186,06	0,05
441 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	0,625 %	19/07/2029	404 716,39	0,07
189 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000 %	11/04/2031	194 752,53	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 74,89 % (suite)						
Allemagne (suite)						
400 000	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16/06/2027	385 374,98	0,06
600 000	Vonovia SE	EUR	0,250 %	01/09/2028	560 304,04	0,09
500 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14/12/2029	452 662,86	0,07
300 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/2034	310 345,16	0,05
100 000	Vonovia SE	EUR	1,125 %	14/09/2034	79 951,11	0,01
					29 061 544,26	4,82
Hongrie						
1 140 000	Hungary Government International Bond	EUR	5,375 %	12/09/2033	1 238 895,00	0,21
200 000	OTP Bank Nyrt[a]	EUR	6,125 %	05/10/2027	206 816,00	0,03
					1 445 711,00	0,24
Islande						
120 000	Arion Banki HF	EUR	4,625 %	21/11/2028	126 320,45	0,02
187 000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12/03/2027	197 296,85	0,03
					323 617,30	0,05
Irlande						
200 000	AIB Group PLC[a]	EUR	0,500 %	17/11/2027	195 799,59	0,03
690 000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,250 %	04/04/2028	687 695,24	0,11
650 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	08/02/2032	564 716,35	0,09
1 055 000	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15/05/2030	1 054 227,95	0,18
1 988 379	Ireland Government Bond	EUR	1,300 %	15/05/2033	1 793 685,32	0,30
154 000	Ireland Government Bond	EUR	2,000 %	18/02/2045	122 350,10	0,02
880 000	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15/05/2050	586 993,35	0,10
1 588 000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250 %	10/07/2030	1 648 690,85	0,27
100 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15/09/2027	98 129,79	0,02
					6 752 288,54	1,12
Israël						
100 000	Israel Government International Bond	EUR	1,500 %	18/01/2027	98 301,09	0,02
Italie						
100 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15/07/2033	102 478,07	0,02
250 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750 %	16/03/2028	239 281,78	0,04
200 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/2029	192 686,68	0,03
450 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/2030	486 899,13	0,08
1 145 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250 %	01/12/2026	1 135 280,42	0,19
9 319 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,200 %	01/06/2027	9 336 973,93	1,55
3 890 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	01/08/2027	3 884 435,78	0,64
6 270 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500 %	15/07/2028	5 967 437,58	0,99
5 860 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450 %	15/02/2029	5 488 975,33	0,91
5 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/08/2030	5 066 258,23	0,84
2 068 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,500 %	15/02/2031	2 133 078,35	0,35
5 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,900 %	01/04/2031	4 960 051,69	0,82
2 760 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	01/09/2033	2 615 473,90	0,43
3 300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	01/02/2037	3 420 143,83	0,57
2 290 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	01/08/2039	2 577 857,44	0,43
2 590 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	01/09/2040	2 911 184,22	0,48
3 650 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800 %	01/03/2041	2 745 309,80	0,46
900 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,450 %	01/09/2043	940 141,93	0,16
2 020 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	01/09/2044	2 195 617,71	0,36
1 777 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	01/03/2047	1 411 785,33	0,23
3 180 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	01/09/2049	2 997 345,03	0,50
1 577 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,300 %	01/10/2054	1 548 651,34	0,26
920 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800 %	01/03/2067	647 479,84	0,11
					63 004 827,34	10,45

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 74,89 % (suite)						
Japon						
3 400 000	Asahi Group Holdings Ltd	EUR	0,541 %	23/10/2028	3 179 135,32	0,53
2 843 000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	EUR	0,632 %	23/10/2029	2 605 331,23	0,43
1 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	EUR	0,277 %	25/10/2028	931 015,57	0,16
1 105 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	EUR	2,250 %	21/11/2026	1 104 044,53	0,18
300 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	EUR	1,375 %	09/07/2032	265 298,49	0,04
					8 084 825,14	1,34
Jersey, îles Anglo-Normandes						
300 000	Euro-DM Securities Ltd	DEM	0,000 %	08/04/2026	151 340,03	0,03
Luxembourg						
100 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31/01/2028	97 146,86	0,02
1 845 000	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	1,875 %	19/01/2026	1 842 465,39	0,31
2 800 000	European Financial Stability Facility	EUR	3,375 %	03/04/2037	2 845 427,00	0,47
4 120 000	European Financial Stability Facility	EUR	1,750 %	17/07/2053	2 729 922,79	0,45
100 000	Grand City Properties SA	EUR	0,125 %	11/01/2028	94 036,97	0,01
400 000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	1,625 %	07/04/2026	398 754,41	0,07
249 000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318 %	15/12/2026	242 819,76	0,04
555 000	Holcim Finance Luxembourg SA	EUR	0,500 %	29/11/2026	543 734,93	0,09
200 000	Holcim Finance Luxembourg SA	EUR	0,500 %	03/09/2030	177 781,73	0,03
117 000	Holcim Finance Luxembourg SA	EUR	0,500 %	23/04/2031	101 393,61	0,02
317 000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200 %	02/04/2032	300 975,80	0,05
300 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500 %	13/07/2026	297 861,44	0,05
200 000	Logicor Financing Sarl	EUR	3,250 %	13/11/2028	200 789,63	0,03
227 000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14/01/2031	198 230,04	0,03
500 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750 %	15/10/2032	424 940,75	0,07
1 329 000	Prologis International Funding II SA	EUR	3,700 %	07/10/2034	1 325 431,54	0,22
100 000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500 %	22/09/2031	84 703,95	0,01
225 000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500 %	20/12/2026	221 975,44	0,04
					12 128 392,04	2,01
Mexique						
2 200 000	Mexico Government International Bond	EUR	2,250 %	12/08/2036	1 795 068,00	0,30
Pays-Bas						
700 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,125 %	23/04/2039	524 200,01	0,09
600 000	Achmea Bank NV	EUR	3,000 %	07/02/2034	599 614,31	0,10
500 000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	06/10/2028	469 863,09	0,08
120 000	Alliander NV[(a)]	EUR	4,500 %	Perpétuelle	124 738,28	0,02
200 000	ASN Bank NV	EUR	0,750 %	24/10/2031	177 223,34	0,03
400 000	ASN Bank NV	EUR	0,375 %	16/09/2041	243 529,30	0,04
3 000 000	BNI Finance BV	EUR	3,875 %	01/12/2030	3 122 637,63	0,52
1 918 000	Compass Group Finance Netherlands BV	EUR	1,500 %	05/09/2028	1 865 286,53	0,31
265 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18/02/2027	258 200,34	0,04
431 000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28/10/2028	400 984,02	0,07
1 000 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	02/12/2029	1 040 645,93	0,17
299 000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750 %	28/04/2031	263 031,35	0,04
180 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15/03/2030	167 425,13	0,03
370 000	DSM BV	EUR	0,625 %	23/06/2032	314 475,92	0,05
401 000	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/2034	407 594,58	0,07
974 000	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/2028	987 177,20	0,16
800 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14/02/2033	925 762,06	0,15
3 900 000	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11/03/2030	4 041 992,33	0,67
500 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/2036	374 758,38	0,06
126 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/2028	119 893,08	0,02
169 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13/10/2031	147 975,83	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 74,89 % (suite)						
Pays-Bas (suite)						
453 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	476 476,29	0,08
400 000	ING Bank NV	EUR	4,125 %	02/10/2026	407 608,16	0,07
500 000	ING Bank NV	EUR	0,750 %	18/02/2029	472 701,67	0,08
1 200 000	ING Bank NV	EUR	0,125 %	08/12/2031	1 021 102,42	0,17
500 000	ING Bank NV	EUR	3,000 %	21/05/2034	501 016,86	0,08
400 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,875 %	14/11/2027	410 819,13	0,07
300 000	ING Groep NV[a]	EUR	3,875 %	12/08/2029	308 948,75	0,05
2 800 000	ING Groep NV[a]	EUR	0,250 %	01/02/2030	2 565 589,88	0,43
200 000	ING Groep NV[a]	EUR	1,000 %	13/11/2030	199 609,45	0,03
500 000	ING Groep NV[a]	EUR	2,125 %	26/05/2031	498 687,57	0,08
200 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500 %	29/04/2030	182 473,24	0,03
200 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,250 %	27/05/2036	165 945,61	0,03
1 260 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	15/01/2029	1 172 259,13	0,19
2 207 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	15/07/2030	1 971 355,70	0,33
2 234 511	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15/01/2033	2 216 879,43	0,37
1 904 000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000 %	15/01/2037	2 091 293,24	0,35
1 232 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750 %	15/01/2042	1 314 820,25	0,22
2 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750 %	15/01/2047	1 829 506,72	0,30
400 000	NIBC Bank NV	EUR	1,000 %	11/09/2028	382 049,86	0,06
125 000	NN Group NV[a]	EUR	6,000 %	03/11/2043	140 969,39	0,02
468 000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/2033	469 267,75	0,08
600 000	Repsol International Finance BV[a]	EUR	2,500 %	Perpétuelle	596 317,60	0,10
700 000	Repsol International Finance BV	EUR	0,250 %	02/08/2027	673 049,54	0,11
400 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/2032	420 952,70	0,07
300 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/2035	320 659,81	0,05
600 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	22/02/2037	592 623,86	0,10
685 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,750 %	28/10/2042	757 220,05	0,13
1 799 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	21/04/2028	1 823 188,24	0,30
300 000	Volkswagen International Finance NV[a]	EUR	3,748 %	Perpétuelle	299 813,13	0,05
300 000	Volkswagen International Finance NV[a]	EUR	3,875 %	Perpétuelle	300 638,86	0,05
100 000	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,250 %	29/03/2029	103 796,78	0,02
					41 264 649,71	6,85
Nouvelle-Zélande						
100 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23/09/2027	95 702,76	0,02
1 625 000	ASB Bank Ltd	EUR	0,250 %	08/09/2028	1 520 833,29	0,25
1 200 000	ASB Bank Ltd	EUR	0,250 %	21/05/2031	1 036 244,77	0,17
780 000	Bank of New Zealand	EUR	2,552 %	29/06/2027	783 211,88	0,13
424 000	Bank of New Zealand	EUR	3,661 %	17/07/2029	437 148,55	0,07
500 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427 %	14/12/2026	488 612,02	0,08
					4 361 753,27	0,72
Norvège						
264 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,500 %	19/07/2028	273 291,47	0,05
628 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,000 %	14/03/2029	648 537,64	0,11
200 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,625 %	28/02/2033	207 178,95	0,03
1 052 000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	21/01/2031	915 326,81	0,15
967 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	0,250 %	09/11/2026	945 924,27	0,16
300 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,625 %	12/03/2029	308 670,98	0,05
					3 298 930,12	0,55
Pologne						
2 165 000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA[a]	EUR	3,375 %	16/06/2028	2 185 567,50	0,36
960 000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,375 %	18/01/2036	861 504,00	0,15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 74,89 % (suite)						
Pologne (suite)						
1 000 000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,000 %	08/03/2049	673 895,00	0,11
					3 720 966,50	0,62
Portugal						
2 220 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	EUR	2,875 %	20/10/2034	2 192 404,53	0,36
2 040 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	EUR	1,000 %	12/04/2052	1 085 015,60	0,18
					3 277 420,13	0,54
Roumanie						
1 360 000	Romanian Government International Bond	EUR	1,375 %	02/12/2029	1 212 270,00	0,20
2 200 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,000 %	14/04/2033	1 727 314,38	0,29
					2 939 584,38	0,49
Corée du Sud						
642 000	Kookmin Bank	EUR	0,048 %	19/10/2026	627 349,56	0,10
301 000	Kookmin Bank	EUR	4,000 %	13/04/2027	308 332,36	0,05
300 000	Korea Housing Finance Corp	EUR	0,010 %	29/06/2026	295 081,50	0,05
609 000	Korea Housing Finance Corp	EUR	4,082 %	25/09/2027	628 457,55	0,11
					1 859 220,97	0,31
Espagne						
400 000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17/04/2034	426 912,71	0,07
300 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA[(a)]	EUR	0,125 %	24/03/2027	297 034,10	0,05
100 000	Banco de Sabadell SA[(a)]	EUR	5,000 %	07/06/2029	106 035,40	0,02
600 000	Banco de Sabadell SA	EUR	3,250 %	05/06/2034	607 695,19	0,10
400 000	Banco Santander SA[(a)]	EUR	3,500 %	09/01/2028	405 565,99	0,07
300 000	Banco Santander SA	EUR	0,200 %	11/02/2028	284 491,11	0,05
3 100 000	Banco Santander SA[(a)]	EUR	3,250 %	02/04/2029	3 138 694,20	0,52
200 000	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	28/05/2029	204 486,07	0,03
600 000	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/2031	652 508,67	0,11
200 000	Banco Santander SA[(a)]	EUR	5,750 %	23/08/2033	213 210,92	0,04
2 500 000	CaixaBank SA[(a)]	EUR	5,000 %	19/07/2029	2 649 044,53	0,44
200 000	CaixaBank SA	EUR	4,250 %	06/09/2030	211 949,89	0,04
300 000	CaixaBank SA[(a)]	EUR	1,250 %	18/06/2031	297 750,29	0,05
200 000	CaixaBank SA[(a)]	EUR	6,250 %	23/02/2033	214 058,84	0,04
350 000	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	24/03/2036	375 740,61	0,06
900 000	Iberdrola Finanzas SA[(a)]	EUR	4,875 %	Perpétuelle	935 928,79	0,16
800 000	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/2029	825 452,79	0,14
1 728 000	Spain Government Bond	EUR	1,500 %	30/04/2027	1 712 733,47	0,28
4 600 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	31/10/2027	4 539 760,33	0,75
8 600 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	30/04/2029	8 335 071,07	1,38
16 440 000	Spain Government Bond	EUR	2,700 %	31/01/2030	16 571 370,07	2,75
2 240 000	Spain Government Bond	EUR	1,250 %	31/10/2030	2 097 584,38	0,35
5 000 000	Spain Government Bond	EUR	0,100 %	30/04/2031	4 343 140,95	0,72
6 051 000	Spain Government Bond	EUR	5,750 %	30/07/2032	7 141 411,14	1,18
1 680 000	Spain Government Bond	EUR	2,550 %	31/10/2032	1 645 109,88	0,27
2 550 000	Spain Government Bond	EUR	2,350 %	30/07/2033	2 440 015,44	0,40
3 740 000	Spain Government Bond	EUR	1,850 %	30/07/2035	3 318 050,51	0,55
4 200 000	Spain Government Bond	EUR	4,700 %	30/07/2041	4 699 966,66	0,78
1 452 000	Spain Government Bond	EUR	5,150 %	31/10/2044	1 713 475,49	0,28
3 073 000	Spain Government Bond	EUR	2,900 %	31/10/2046	2 652 599,71	0,44
600 000	Spain Government Bond	EUR	4,000 %	31/10/2054	590 668,72	0,10
962 000	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30/07/2066	825 643,81	0,14
					74 473 161,73	12,36

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 74,89 % (suite)						
Supranationales						
400 000	African Development Bank	EUR	0,125 %	07/10/2026	391 909,85	0,07
1 150 000	European Stability Mechanism	EUR	1,750 %	20/10/2045	865 676,75	0,14
150 000	European Union	EUR	0,750 %	04/04/2031	135 917,07	0,02
2 540 000	European Union	EUR	0,000 %	04/07/2031	2 186 694,36	0,36
300 000	European Union	EUR	3,375 %	04/04/2032	309 976,78	0,05
5 400 000	European Union	EUR	2,750 %	04/02/2033	5 373 982,37	0,89
2 800 000	European Union	EUR	0,000 %	04/07/2035	2 083 754,46	0,35
2 300 000	European Union	EUR	1,500 %	04/10/2035	1 975 855,60	0,33
2 100 000	European Union	EUR	0,100 %	04/10/2040	1 277 375,38	0,21
16 320 000	European Union	EUR	2,500 %	04/10/2052	12 412 478,90	2,06
8 880 000	European Union	EUR	3,000 %	04/03/2053	7 460 294,64	1,24
200 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,500 %	16/04/2030	182 897,82	0,03
200 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,625 %	12/01/2033	171 725,77	0,03
					34 828 539,75	5,78
Suède						
1 039 000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875 %	18/02/2026	1 033 437,29	0,17
151 000	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/2030	157 360,01	0,03
					1 190 797,30	0,20
Suisse						
500 000	UBS AG/London	EUR	0,010 %	31/03/2026	494 826,72	0,08
200 000	UBS AG/London	EUR	0,250 %	01/09/2028	187 305,36	0,03
200 000	UBS Group AG[(a)]	EUR	2,125 %	13/10/2026	199 996,50	0,04
200 000	UBS Group AG[(a)]	EUR	0,250 %	03/11/2026	199 634,74	0,03
800 000	UBS Group AG[(a)]	EUR	1,000 %	24/06/2027	792 094,26	0,13
2 956 000	UBS Group AG[(a)]	EUR	4,375 %	11/01/2031	3 113 405,79	0,52
303 000	UBS Group AG[(a)]	EUR	4,125 %	09/06/2033	316 023,20	0,05
					5 303 286,57	0,88
Royaume-Uni						
162 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,750 %	21/09/2032	173 801,70	0,03
490 000	Aviva PLC[(a)]	EUR	3,375 %	04/12/2045	490 916,61	0,08
3 749 000	Barclays PLC[(a)]	EUR	0,577 %	09/08/2029	3 525 877,25	0,58
240 000	Barclays PLC[(a)]	EUR	5,262 %	29/01/2034	264 903,12	0,04
100 000	Barclays PLC[(a)]	EUR	4,347 %	08/05/2035	104 446,85	0,02
197 000	Barclays PLC[(a)]	EUR	4,973 %	31/05/2036	208 068,75	0,03
599 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13/05/2031	617 579,21	0,10
335 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/2031	338 965,37	0,06
916 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16/09/2033	911 688,62	0,15
3 254 000	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/2028	3 141 293,45	0,52
200 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/2029	204 592,78	0,03
300 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/2030	310 492,73	0,05
263 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/2035	272 227,53	0,05
400 000	National Grid PLC	EUR	2,949 %	30/03/2030	399 881,28	0,07
300 000	Nationwide Building Society	EUR	1,125 %	31/05/2028	290 036,06	0,05
506 000	NatWest Group PLC[(a)]	EUR	0,780 %	26/02/2030	470 890,32	0,08
150 000	NatWest Group PLC[(a)]	EUR	1,043 %	14/09/2032	145 214,65	0,02
600 000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12/11/2025	598 602,65	0,10
475 000	Santander UK PLC	EUR	0,050 %	12/01/2027	462 005,05	0,08
3 000 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	04/09/2032	3 003 824,55	0,50
					15 935 308,53	2,64
États-Unis						
228 000	American Tower Corp	EUR	0,450 %	15/01/2027	222 278,72	0,04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 74,89 % (suite)						
États-Unis (suite)						
349 000	American Tower Corp	EUR	4,125 %	16/05/2027	357 101,67	0,06
3 388 000	American Tower Corp	EUR	0,875 %	21/05/2029	3 152 800,30	0,52
1 620 000	AT&T Inc	EUR	1,600 %	19/05/2028	1 579 951,70	0,26
415 000	AT&T Inc	EUR	3,150 %	04/09/2036	392 084,07	0,06
1 200 000	Bank of America Corp[a]	EUR	1,776 %	04/05/2027	1 196 439,98	0,20
400 000	Bank of America Corp[a]	EUR	1,381 %	09/05/2030	379 172,00	0,06
851 000	Emerson Electric Co	EUR	2,000 %	15/10/2029	827 475,82	0,14
147 000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600 %	16/06/2028	139 253,69	0,02
675 000	International Business Machines Corp	EUR	0,300 %	11/02/2028	641 622,84	0,11
300 000	JPMorgan Chase & Co[a]	EUR	0,389 %	24/02/2028	291 521,44	0,05
400 000	JPMorgan Chase & Co[a]	EUR	3,674 %	06/06/2028	407 810,41	0,07
1 136 000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	4,457 %	13/11/2031	1 209 944,07	0,20
400 000	Morgan Stanley[a]	EUR	1,342 %	23/10/2026	399 806,98	0,07
800 000	Morgan Stanley[a]	EUR	0,406 %	29/10/2027	783 316,99	0,13
600 000	Morgan Stanley[a]	EUR	0,495 %	26/10/2029	559 960,48	0,09
800 000	Netflix Inc	EUR	3,875 %	15/11/2029	833 702,22	0,14
520 000	Thermo Fisher Scientific Inc	EUR	3,650 %	21/11/2034	533 712,35	0,09
1 379 000	Verizon Communications Inc	EUR	0,375 %	22/03/2029	1 269 983,27	0,21
200 000	Verizon Communications Inc	EUR	1,250 %	08/04/2030	185 703,18	0,03
					15 363 642,18	2,55
TOTAL OBLIGATIONS					**451 353 338,21**	**74,89**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 13,06 %						
France						
1 106 287	Auto ABS French Leases 2023 FCT Class A[a]	EUR	2,646 %	28/10/2035	1 109 888,22	0,19
859 221	Bavarian Sky French Auto Leases 5 Class A[a]	EUR	2,530 %	20/08/2032	861 635,69	0,14
1 200 000	BPCE Consumer Loans FCT 2024 Class A[a]	EUR	2,613 %	31/10/2042	1 204 142,87	0,20
496 474	BPCE Home Loans FCT 2020 Class A[a]	EUR	2,676 %	31/10/2054	496 620,90	0,08
924 163	BPCE Home Loans FCT 2023 Class A[a]	EUR	2,726 %	31/10/2057	928 886,48	0,15
11 190	Bumper FR 2022-1 Class A[a]	EUR	2,596 %	27/04/2032	11 193,41	0,00
119 839	FCT Autonoria DE 2023 Class A[a]	EUR	2,340 %	26/01/2043	119 868,12	0,02
38 335	FCT Pulse France 2022 Class A[a]	EUR	2,643 %	25/01/2035	38 345,10	0,01
268 000	Ginkgo Auto Loans 2022 Class A[a]	EUR	2,570 %	25/07/2043	268 643,01	0,05
131 010	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A[a]	EUR	2,721 %	27/08/2061	131 093,37	0,02
55 714	Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Class A[a]	EUR	2,671 %	27/05/2062	55 867,52	0,01
445 342	RED & Black Auto Lease France 2 Class A[a]	EUR	2,576 %	27/06/2035	445 797,07	0,07
416 590	Titrisocram 2024 Class A[a]	EUR	2,469 %	26/03/2039	417 088,55	0,07
					6 089 070,31	1,01
Allemagne						
18 431	Red & Black Auto Germany 8 UG Class B[a]	EUR	2,627 %	15/09/2030	18 427,04	0,00
365 098	Revocar 2023-1 UG Class A[a]	EUR	2,590 %	21/04/2036	365 904,54	0,06
693 935	RevoCar SA - Compartment 2024-2 Class A[a]	EUR	2,430 %	25/07/2037	695 121,88	0,12
					1 079 453,46	0,18
Irlande						
465 183	Accunia European CLO III DAC Class A[a]	EUR	2,894 %	20/01/2031	465 377,12	0,08
200 000	Arini European CLO I DAC Class AR[a]	EUR	3,276 %	15/10/2038	200 726,49	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 13,06 % (suite)						
Irlande (suite)						
2 500 000	Avoca CLO XVIII DAC Class BR[a]	EUR	3,976 %	15/01/2038	2 508 647,50	0,42
800 000	Avoca CLO XXIX DAC Class AR	EUR	0,000 %	15/10/2038	800 400,00	0,13
800 000	Blackrock European CLO X DAC Class AR[a]	EUR	2,996 %	15/10/2034	798 867,88	0,13
500 000	Bridgepoint CLO 2 DAC Class A[a]	EUR	2,926 %	15/04/2035	498 379,88	0,08
4 080 000	Bridgepoint CLO IV DAC Class BR[a]	EUR	3,824 %	20/01/2039	4 085 385,19	0,68
169 583	Bruegel 2021 DAC Class A[a]	EUR	2,834 %	22/05/2031	169 472,33	0,03
137 218	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC Class A[a]	EUR	2,656 %	15/12/2032	137 405,22	0,02
1 093 109	Contego CLO IV DAC Class ARE[a]	EUR	2,611 %	23/01/2030	1 088 830,77	0,18
500 000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class AR3[a]	EUR	3,226 %	26/05/2038	499 807,50	0,08
1 200 000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class B1R3[a]	EUR	3,676 %	26/05/2038	1 201 308,48	0,20
3 000 000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC Class AR3[a]	EUR	3,387 %	21/09/2039	3 005 157,00	0,50
1 500 000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC Class BR3[a]	EUR	4,057 %	21/09/2039	1 507 926,00	0,25
431 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A[a]	EUR	3,284 %	15/09/2038	431 246,14	0,07
482 480	Dilosk RMBS No 7 DAC Class A[a]	EUR	3,017 %	20/10/2062	485 209,13	0,08
442 722	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class A[a]	EUR	2,678 %	20/05/2062	443 517,47	0,07
130 941	Dilosk Rmbs NO 9 DAC Class A[a]	EUR	2,619 %	25/01/2063	131 291,91	0,02
345 568	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 DAC Class A[a]	EUR	2,743 %	12/09/2033	346 642,28	0,06
443 630	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class A[a]	EUR	2,689 %	18/02/2034	444 696,37	0,07
664 564	Harvest CLO XXII DAC Class AR[a]	EUR	2,876 %	15/01/2032	664 645,00	0,11
1 500 000	Jubilee CLO 2023-27 DAC Class BR[a]	EUR	3,924 %	21/08/2038	1 501 989,60	0,25
3 000 000	Jubilee CLO 2023-27 DAC Class AR[a]	EUR	3,374 %	21/08/2038	3 005 862,90	0,50
1 550 000	Jubilee CLO 2025-XXX DAC Class B1[a]	EUR	3,724 %	20/04/2038	1 545 633,65	0,26
28 846	LT Autorahoitus II DAC Class A[a]	EUR	2,609 %	18/06/2031	28 862,79	0,01
80 141	LT Autorahoitus III DAC Class A[a]	EUR	2,809 %	18/12/2032	80 326,14	0,01
194 672	Lt Autorahoitus IV DAC Class A[a]	EUR	2,599 %	18/07/2033	195 055,80	0,03
226 782	LT Autorahoitus V DAC Class A[a]	EUR	2,489 %	18/05/2035	227 063,21	0,04
300 000	Penta CLO 11 DAC Class AR[a]	EUR	3,376 %	15/07/2037	300 332,60	0,05
1 060 000	Penta CLO 2021-2 DAC Class BR[a]	EUR	3,676 %	15/04/2038	1 059 998,94	0,18
48 534	Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Class A[a]	EUR	2,566 %	10/11/2032	48 536,53	0,01
3 000 000	Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC Class AR[a]	EUR	3,364 %	20/01/2038	3 006 017,55	0,50
800 000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC Class A[a]	EUR	2,824 %	20/04/2034	798 484,28	0,13
3 600 000	Rockford Tower Europe Clo 2025-2 DAC Class B[a]	EUR	4,086 %	15/10/2039	3 610 357,20	0,60
2 400 000	Rockford Tower Europe Clo 2025-2 DAC Class A[a]	EUR	3,436 %	15/10/2039	2 403 360,00	0,40
335 068	RRE 1 Loan Management DAC Class A1R[a]	EUR	2,846 %	15/04/2035	335 068,38	0,06
400 000	RRE 17 Loan Management DAC Class A1[a]	EUR	3,506 %	15/04/2039	400 656,96	0,07
4 012 443	RRE 6 Loan Management DAC Class A1[a]	EUR	2,896 %	15/04/2035	4 012 445,47	0,67
214 850	SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Class A[a]	EUR	2,450 %	25/06/2034	215 115,23	0,04
329 781	Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A[a]	EUR	3,708 %	24/06/2071	329 961,76	0,05
6 000 000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC Class AR[a]	EUR	2,759 %	25/05/2034	5 991 331,20	0,99
3 770 000	Sound Point Euro CLO VIII Funding DAC Class A[a]	EUR	2,859 %	25/04/2035	3 760 985,93	0,62
800 000	Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Class A[a]	EUR	3,326 %	05/09/2037	800 735,48	0,13

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 13,06 % (suite)						
Irlande (suite)						
1 400 000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC Class B[a]	EUR	4,141 %	16/07/2038	1 403 716,58	0,23
414 000	Trinitas Euro CLO II DAC Class ARR[a]	EUR	3,314 %	20/10/2038	414 404,73	0,07
740 000	Trinitas Euro CLO III DAC Class AR[a]	EUR	3,484 %	20/07/2038	741 281,35	0,12
					56 132 523,92	9,31
Luxembourg						
136 389	Auto1 Car Funding Sarl Class A[a]	EUR	2,577 %	15/12/2033	136 682,22	0,02
119 825	Bumper DE SA - Compartment 2023-1 Class A[a]	EUR	2,489 %	23/08/2032	119 946,48	0,02
556 000	Compartment BL Consumer Credit 2024 Class A[a]	EUR	2,500 %	25/09/2041	556 554,94	0,09
2 924 943	Compartment VCL 44 Class A[a]	EUR	2,420 %	21/12/2030	2 928 731,57	0,49
282 262	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class A[a]	EUR	2,577 %	14/11/2034	282 610,88	0,05
563 654	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-1 Class A[a]	EUR	2,527 %	14/01/2038	564 729,41	0,09
169 568	TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1 Class A[a]	EUR	2,570 %	20/01/2035	169 783,57	0,03
3 689 389	Weser Funding S.A. - Compartment No. R 2025-1 Class A[a]	EUR	2,596 %	15/04/2063	3 701 846,96	0,61
					8 460 886,03	1,40
Pays-Bas						
482 166	Aurorus 2023 BV Class A[a]	EUR	2,610 %	13/08/2049	483 423,44	0,08
517 544	Bumper NL 2023-1 BV Class A[a]	EUR	2,600 %	22/03/2035	518 562,34	0,09
800 000	Bumper NL 2024-1 BV Class A[a]	EUR	2,570 %	21/03/2036	801 957,44	0,13
900 000	Bumper NL 2025-1 BV Class A[a]	EUR	2,508 %	24/01/2037	901 750,79	0,15
350 528	Candide Financing 2021-1 BV Class A[a]	EUR	2,728 %	20/11/2060	352 789,71	0,06
399 915	Delphinus 2023-I BV Class A[a]	EUR	2,489 %	22/03/2102	400 146,05	0,07
359 990	Domi 2023-1 BV Class A[a]	EUR	3,156 %	15/02/2055	364 038,80	0,06
481 376	Green Apple 2021-I BV Class A[a]	EUR	2,742 %	17/01/2060	484 359,93	0,08
682 000	Green Lion 2023-1 BV Class A[a]	EUR	2,421 %	23/07/2065	683 506,93	0,11
500 000	Green STORM 2023 BV Class A[a]	EUR	2,414 %	22/02/2070	500 154,75	0,08
281 578	Mila 2024-1 BV Class A[a]	EUR	2,613 %	16/09/2041	282 333,78	0,05
661 203	Vecht Residential 2023-1 BV Class A[a]	EUR	3,034 %	22/05/2058	661 022,37	0,11
					6 434 046,33	1,07
Espagne						
197 856	FT RMBS Prado X Class A[a]	EUR	2,700 %	16/03/2055	198 140,27	0,03
329 734	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B[a]	EUR	5,008 %	24/12/2034	336 592,41	0,06
					534 732,68	0,09
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON GARANTIES PAR UNE AGENCE					**78 730 712,73**	**13,06**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 9,79 %				
Luxembourg				
1	Goldman Sachs AAA ABS - Z Cap EUR	EUR	5 752,89	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)				
Organismes de placement collectif (suite)				
Fonds à capital variable - 9,79 % (suite)				
Luxembourg (suite)				
9 146	Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR	EUR	59 025 034,40	9,79
			59 030 787,29	9,79
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**59 030 787,29**	**9,79**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**589 114 838,23**	**97,74**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**589 114 838,23**	**97,74**

Contrats à terme standardisés - 0,04 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
49	Euro-BTP Futures 08/12/2025	Long	5 872 160,00	36 750,00	0,01
249	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Long	32 013 930,00	95 410,00	0,02
(60)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Short	6 868 800,00	21 760,00	0,00
172	Euro-OAT Futures 08/12/2025	Long	20 872 200,00	135 880,00	0,02
			65 627 090,00	289 800,00	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**289 800,00**	**0,05**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
498	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Long	58 669 380,00	(19 020,00)	(0,00)
281	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Long	30 061 380,00	(42 530,00)	(0,01)
			88 730 760,00	(61 550,00)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(61 550,00)**	**(0,01)**

Contrats de swap - 0,18 %

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Indice à taux variable	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt							
17 560 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,610 %	EUR	19/03/2056	J.P. Morgan SE	1 076 182,51	0,18
2 140 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	17/09/2075	J.P. Morgan SE	176 321,62	0,03
94 560 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	3,000 %	EUR	30/07/2045	J.P. Morgan SE	487 922,98	0,08
15 800 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,800 %	EUR	13/08/2055	J.P. Morgan SE	209 467,08	0,03
14 640 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,900 %	EUR	15/08/2055	J.P. Morgan SE	37 488,06	0,01
14 780 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,250 %	EUR	17/12/2027	J.P. Morgan SE	21 326,80	0,00
19 170 000	À payer	Euro Short-Term Rate	2,500 %	EUR	15/08/2034	J.P. Morgan SE	86 894,16	0,01
6 430 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,000 %	EUR	17/12/2027	J.P. Morgan SE	21 781,17	0,00
7 270 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	17/12/2035	J.P. Morgan SE	129 257,91	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Contrats de swaps - 0,18 % (suite)

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt (suite)							
15 250 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,250 %	EUR	17/12/2055	J.P. Morgan SE	2 004 318,94	0,33
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR TAUX D'INTÉRÊT							**4 250 961,23**	**0,69**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**4 250 961,23**	**0,69**

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Échéance Date	Contrepartie	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt							
17 560 000	À payer	Euro Short-Term Rate	2,530 %	EUR	19/03/2056	J.P. Morgan SE	(975 011,80)	(0,16)
63 520 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,600 %	EUR	29/07/2055	J.P. Morgan SE	(253 011,59)	(0,04)
39 540 000	À payer	6-Month EURIBOR	3,300 %	EUR	30/07/2040	J.P. Morgan SE	(43 400,29)	(0,01)
45 000 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,400 %	EUR	11/08/2029	J.P. Morgan SE	(18 611,55)	(0,00)
10 930 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,600 %	EUR	16/08/2075	J.P. Morgan SE	(51 085,95)	(0,01)
113 910 000	À payer	Euro Short-Term Rate	1,750 %	EUR	17/12/2027	J.P. Morgan SE	(423 786,21)	(0,07)
71 920 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,250 %	EUR	17/12/2030	J.P. Morgan SE	(540 811,79)	(0,09)
3 450 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	17/12/2045	J.P. Morgan SE	(208 354,75)	(0,03)
247 790 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	10/09/2028	J.P. Morgan SE	(241 681,98)	(0,04)
247 790 000	À payer	Euro Short-Term Rate	2,000 %	EUR	10/09/2028	J.P. Morgan SE	(392 377,94)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR TAUX D'INTÉRÊT							**(3 148 133,85)**	**(0,51)**
TOTAL DES MOINS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**(3 148 133,85)**	**(0,51)**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**1 102 827,38**	**0,18**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**590 445 915,61**	**97,96**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**12 292 705,47**	**2,04**
TOTAL ACTIF NET	**602 738 621,08**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 98,01 %						
Australie						
5 229 000	Ausgrid Finance Pty Ltd	EUR	3,510 %	14/02/2033	5 231 352,47	0,27
2 500 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd[a]	EUR	5,101 %	03/02/2033	2 619 382,15	0,13
5 000 000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	2,855 %	26/02/2032	4 987 170,80	0,25
2 000 000	Commonwealth Bank of Australia[a]	EUR	4,266 %	04/06/2034	2 068 866,32	0,10
4 907 000	Commonwealth Bank of Australia[a]	EUR	3,788 %	26/08/2037	4 928 181,90	0,25
8 523 000	National Australia Bank Ltd	EUR	3,125 %	28/02/2030	8 640 744,31	0,44
3 705 000	Telstra Group Ltd	EUR	3,500 %	03/09/2036	3 716 347,56	0,19
3 663 000	Transurban Finance Co Pty Ltd	EUR	4,143 %	17/04/2035	3 767 329,35	0,19
5 753 000	Westpac Banking Corp[a]	EUR	0,766 %	13/05/2031	5 683 944,15	0,29
7 157 000	Woolworths Group Ltd	EUR	3,750 %	25/10/2032	7 235 915,23	0,37
					48 879 234,24	2,48
Autriche						
7 600 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,250 %	30/05/2030	7 959 839,10	0,40
1 800 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	3,250 %	27/08/2032	1 807 111,82	0,09
4 900 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	3,250 %	14/01/2033	4 899 707,52	0,25
8 100 000	OMV AG[a]	EUR	4,370 %	Perpétuelle	8 272 480,51	0,42
3 500 000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	4,500 %	31/05/2030	3 671 342,82	0,18
21 600 000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	3,500 %	18/02/2032	21 665 706,98	1,10
3 300 000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	5,250 %	02/01/2035	3 491 982,29	0,18
					51 768 171,04	2,62
Belgique						
7 570 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,875 %	02/04/2032	7 452 827,68	0,38
3 000 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/2036	2 786 085,18	0,14
2 550 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/2037	2 561 461,61	0,13
1 952 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,875 %	19/05/2038	1 963 785,40	0,10
2 100 000	KBC Group NV[a]	EUR	4,375 %	23/11/2027	2 146 382,64	0,11
2 100 000	KBC Group NV[a]	EUR	4,375 %	19/04/2030	2 204 838,80	0,11
					19 115 381,31	0,97
Îles Vierges britanniques						
3 534 000	Global Switch Holdings Ltd	EUR	2,250 %	31/05/2027	3 501 188,61	0,18
Canada						
1 823 000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	3,467 %	05/09/2029	1 856 284,77	0,09
République tchèque						
2 200 000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	5,737 %	08/03/2028	2 292 191,00	0,11
2 800 000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	4,570 %	03/07/2031	2 933 770,00	0,15
					5 225 961,00	0,26
Danemark						
3 800 000	Carlsberg Breweries A/S	EUR	0,875 %	01/07/2029	3 542 197,63	0,18
9 372 000	Carlsberg Breweries A/S	EUR	3,000 %	28/08/2029	9 441 042,12	0,48
8 297 000	Carlsberg Breweries A/S	EUR	3,500 %	28/02/2035	8 242 250,25	0,42
1 400 000	Danske Bank A/S[a]	EUR	4,125 %	10/01/2031	1 471 734,39	0,07
7 145 000	Danske Bank A/S[a]	EUR	3,250 %	14/01/2033	7 185 730,43	0,36
11 622 000	Nykredit Realkredit A/S	EUR	3,625 %	24/07/2030	11 843 768,68	0,60
					41 726 723,50	2,11
Finlande						
14 239 000	Sampo Oyj[a]	EUR	3,375 %	23/05/2049	14 258 080,69	0,72
3 672 000	Stora Enso Oyj	EUR	0,625 %	02/12/2030	3 290 572,51	0,17
7 000 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	1,375 %	23/06/2028	6 739 860,40	0,34
15 940 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	17 001 529,72	0,86
					41 290 043,32	2,09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,01 % (suite)						
France						
7 600 000	Abertis France SAS	EUR	3,375 %	21/04/2029	7 683 497,78	0,39
6 488 000	AXA SA[a]	EUR	4,375 %	24/07/2055	6 633 382,71	0,34
2 900 000	Ayvens SA	EUR	3,875 %	24/01/2028	2 980 072,16	0,15
4 700 000	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/2028	4 980 398,99	0,25
2 700 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/2029	2 813 729,45	0,14
2 600 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	02/05/2030	2 728 058,55	0,14
2 600 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07/05/2030	2 594 340,35	0,13
2 600 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/2030	2 730 605,07	0,14
2 200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/2031	2 357 039,78	0,12
13 100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,375 %	10/06/2032	13 127 770,17	0,66
700 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA[a]	EUR	3,875 %	16/06/2032	710 212,51	0,04
2 500 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19/07/2027	2 537 483,20	0,13
5 500 000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,250 %	13/04/2027	5 439 501,38	0,28
5 000 000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	4,125 %	26/09/2032	5 261 675,30	0,27
3 900 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,500 %	19/02/2028	3 794 243,12	0,19
1 000 000	BNP Paribas SA	EUR	3,625 %	01/09/2029	1 026 293,84	0,05
600 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,500 %	19/01/2030	554 615,30	0,03
1 200 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	2,375 %	20/11/2030	1 199 755,76	0,06
13 600 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	3,583 %	15/01/2031	13 818 463,19	0,70
5 000 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	1,125 %	15/01/2032	4 885 265,15	0,25
3 900 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	3,780 %	19/01/2036	3 896 374,95	0,20
4 700 000	Bouygues SA	EUR	3,875 %	17/07/2031	4 891 694,06	0,25
4 200 000	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/2028	4 374 021,20	0,22
1 000 000	BPCE SA[a]	EUR	4,125 %	08/03/2033	1 030 807,66	0,05
11 500 000	Cofiroute SA	EUR	3,125 %	06/03/2033	11 341 370,15	0,57
1 600 000	Credit Agricole Assurances SA[a]	EUR	4,750 %	27/09/2048	1 672 960,03	0,08
2 900 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20/04/2031	3 014 656,29	0,15
2 700 000	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/2027	2 746 756,04	0,14
7 200 000	Electricite de France SA	EUR	4,125 %	17/06/2031	7 519 835,95	0,38
3 100 000	Engie SA	EUR	4,250 %	11/01/2043	3 042 522,68	0,15
2 100 000	IPSOS SA	EUR	3,750 %	22/01/2030	2 134 793,85	0,11
2 000 000	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/2033	2 065 480,36	0,10
5 100 000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2,625 %	07/03/2029	5 102 277,66	0,26
3 900 000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/2033	3 996 116,05	0,20
4 700 000	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15/09/2033	4 790 378,42	0,24
800 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17/09/2030	727 185,56	0,04
12 924 000	RCI Banque SA	EUR	4,625 %	13/07/2026	13 074 038,08	0,66
4 418 000	RCI Banque SA	EUR	3,500 %	17/01/2028	4 475 946,97	0,23
3 000 000	Sanofi SA	EUR	2,750 %	11/03/2031	2 979 953,28	0,15
16 400 000	Schneider Electric SE	EUR	2,625 %	02/09/2029	16 338 664,98	0,83
4 200 000	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03/09/2030	4 237 248,12	0,21
1 000 000	Schneider Electric SE	EUR	3,500 %	12/06/2033	1 020 494,26	0,05
4 000 000	Suez SACA	EUR	2,375 %	24/05/2030	3 886 800,84	0,20
5 600 000	TotalEnergies Capital International SA	EUR	3,647 %	01/07/2035	5 630 904,33	0,28
5 900 000	TotalEnergies SE[a]	EUR	2,000 %	Perpétuelle	5 650 490,17	0,29
16 450 000	TotalEnergies SE[a]	EUR	3,369 %	Perpétuelle	16 517 646,84	0,84
10 965 000	TotalEnergies SE[a]	EUR	4,120 %	Perpétuelle	11 175 903,99	0,57
7 100 000	Veolia Environnement SA[a]	EUR	2,250 %	Perpétuelle	7 075 581,04	0,36
					242 267 307,57	12,27
Allemagne						
3 100 000	Allianz SE[a]	EUR	4,252 %	05/07/2052	3 201 029,87	0,16
3 700 000	Allianz SE[a]	EUR	5,824 %	25/07/2053	4 183 331,07	0,21
6 100 000	Amprion GmbH	EUR	2,750 %	30/09/2029	6 078 217,27	0,31

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,01 % (suite)						
Allemagne (suite)						
8 900 000	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04/08/2032	9 115 225,32	0,46
4 000 000	Commerzbank AG[a]	EUR	7,875 %	Perpétuelle	4 521 202,12	0,23
1 500 000	Commerzbank AG[a]	EUR	5,250 %	25/03/2029	1 589 767,50	0,08
6 600 000	Commerzbank AG[a]	EUR	3,125 %	06/06/2030	6 622 159,63	0,34
13 000 000	Commerzbank AG[a]	EUR	3,750 %	06/06/2034	13 115 773,71	0,66
3 800 000	Commerzbank AG[a]	EUR	4,875 %	16/10/2034	3 988 178,13	0,20
2 315 000	Continental AG	EUR	3,625 %	30/11/2027	2 359 725,13	0,12
4 624 000	Continental AG	EUR	2,875 %	22/11/2028	4 639 026,15	0,24
5 645 000	Continental AG	EUR	2,875 %	09/06/2029	5 643 782,03	0,29
5 900 000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	3,000 %	16/06/2029	5 910 669,15	0,30
7 600 000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	4,125 %	04/04/2030	7 858 437,47	0,40
6 525 000	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24/03/2040	6 646 639,31	0,34
4 264 000	E.ON SE	EUR	3,500 %	16/04/2033	4 311 341,15	0,22
2 500 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18/04/2028	2 437 610,93	0,12
1 500 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/2031	1 508 915,91	0,08
5 227 000	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,750 %	08/04/2032	5 342 045,75	0,27
3 302 000	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02/05/2029	3 493 414,03	0,18
4 704 000	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31/01/2030	4 786 409,71	0,24
3 000 000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	1,125 %	09/10/2039	2 765 062,86	0,14
7 700 000	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13/02/2030	7 675 308,49	0,39
2 700 000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19/11/2032	2 257 939,34	0,11
6 800 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale[a]	EUR	4,375 %	10/12/2035	6 902 704,14	0,35
10 523 000	RWE AG	EUR	2,750 %	24/05/2030	10 490 230,01	0,53
1 500 000	RWE AG	EUR	3,625 %	10/01/2032	1 542 453,08	0,08
2 800 000	RWE AG[a]	EUR	4,125 %	18/06/2055	2 840 480,47	0,14
4 174 000	Symrise AG	EUR	3,250 %	24/09/2032	4 186 089,62	0,21
3 600 000	TAG Immobilien AG	EUR	3,625 %	03/03/2032	3 574 049,83	0,18
7 800 000	Talanx AG[a]	EUR	2,250 %	05/12/2047	7 661 238,08	0,39
6 400 000	Vier Gas Transport GmbH	EUR	3,625 %	08/09/2033	6 405 174,21	0,32
100 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,250 %	07/01/2026	100 467,47	0,01
13 100 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	3,500 %	19/06/2031	13 121 671,59	0,67
3 864 000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	10/09/2030	3 964 241,70	0,20
13 150 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11/10/2028	13 537 516,30	0,69
2 200 000	Vonovia SE	EUR	0,250 %	01/09/2028	2 054 448,13	0,10
1 300 000	Vonovia SE	EUR	0,500 %	14/09/2029	1 184 979,69	0,06
5 200 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14/12/2029	4 707 693,69	0,24
2 200 000	Vonovia SE	EUR	1,000 %	09/07/2030	1 999 061,53	0,10
500 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	24/03/2031	435 732,29	0,02
1 500 000	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01/09/2032	1 246 999,13	0,06
3 500 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/2034	3 620 693,58	0,18
1 000 000	Vonovia SE	EUR	1,000 %	28/01/2041	628 563,02	0,03
500 000	Vonovia SE	EUR	1,625 %	01/09/2051	275 318,58	0,01
1 700 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,250 %	03/05/2028	1 600 233,36	0,08
					212 131 251,53	10,74
Grèce						
9 081 000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA[a]	EUR	4,250 %	30/04/2035	9 147 148,09	0,46
2 301 000	Eurobank SA[a]	EUR	4,000 %	07/02/2036	2 317 434,75	0,12
					11 464 582,84	0,58
Hongrie						
2 400 000	OTP Bank Nyrt[a]	EUR	6,125 %	05/10/2027	2 481 792,00	0,13
Islande						
2 795 000	Arion Banki HF	EUR	3,625 %	27/05/2030	2 818 058,75	0,14

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,01 % (suite)						
Islande (suite)						
2 438 000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12/03/2027	2 572 244,47	0,13
					5 390 303,22	0,27
Irlande						
1 076 000	AIB Group PLC[a]	EUR	0,500 %	17/11/2027	1 053 401,78	0,05
4 180 000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,250 %	04/04/2028	4 166 037,84	0,21
2 000 000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625 %	23/07/2029	2 098 317,02	0,11
2 700 000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,875 %	30/05/2031	2 702 642,36	0,14
4 752 000	AIB Group PLC[a]	EUR	3,750 %	20/03/2033	4 851 699,10	0,25
468 000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,000 %	26/03/2036	478 944,32	0,02
4 812 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	3,625 %	19/05/2032	4 884 979,51	0,25
2 272 000	Eaton Capital ULC	EUR	3,625 %	09/05/2035	2 287 028,67	0,12
5 887 000	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15/06/2028	5 914 525,02	0,30
13 800 000	Linde PLC	EUR	3,625 %	12/06/2034	14 116 352,72	0,71
12 200 000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14/02/2036	12 112 912,25	0,61
1 850 000	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250 %	15/09/2026	1 834 460,00	0,09
13 300 000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	6,625 %	25/04/2028	14 101 385,38	0,71
1 250 000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	6,625 %	30/06/2029	1 367 864,09	0,07
6 430 000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250 %	10/07/2030	6 675 744,44	0,34
1 230 000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co[a]	USD	3,000 %	19/04/2051	948 644,00	0,05
					79 594 938,50	4,03
Italie						
1 854 000	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10/07/2033	2 001 534,00	0,10
5 288 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26/06/2026	5 268 535,98	0,27
2 228 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/2031	2 389 058,35	0,12
4 632 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,250 %	28/06/2032	4 812 423,26	0,24
6 400 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/2033	6 972 831,94	0,35
5 659 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA[a]	EUR	3,500 %	28/05/2031	5 739 061,55	0,29
2 000 000	Enel SpA[a]	EUR	3,375 %	Perpétuelle	2 010 449,64	0,10
5 489 000	Enel SpA[a]	EUR	6,375 %	Perpétuelle	5 900 542,55	0,30
5 413 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,875 %	08/07/2026	5 386 886,93	0,27
4 000 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625 %	21/10/2028	3 844 604,52	0,19
5 413 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	3,750 %	01/04/2030	5 508 868,07	0,28
3 500 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,750 %	19/04/2031	3 253 161,21	0,17
14 786 000	Italgas SpA	EUR	2,875 %	06/03/2030	14 732 483,40	0,75
12 342 000	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28/11/2031	12 724 305,30	0,64
4 444 000	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/2031	4 486 416,96	0,23
4 973 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500 %	17/01/2031	5 062 055,29	0,26
6 589 000	UniCredit SpA[a]	EUR	3,300 %	16/07/2029	6 669 630,91	0,34
11 920 000	UniCredit SpA[a]	EUR	3,200 %	22/09/2031	11 884 726,22	0,60
					108 647 576,08	5,50
Japon						
9 103 000	Asahi Group Holdings Ltd	EUR	0,336 %	19/04/2027	8 805 361,58	0,45
1 000 000	Asahi Group Holdings Ltd	EUR	0,541 %	23/10/2028	935 039,80	0,05
2 222 000	East Japan Railway Co	EUR	3,976 %	05/09/2032	2 338 401,49	0,12
4 448 000	East Japan Railway Co	EUR	1,850 %	13/04/2033	4 063 382,06	0,20
6 000 000	East Japan Railway Co	EUR	3,533 %	04/09/2036	5 992 081,92	0,30
903 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc[a]	EUR	4,636 %	07/06/2031	965 162,95	0,05
5 000 000	Mizuho Financial Group Inc[a]	EUR	3,460 %	27/08/2030	5 096 254,65	0,26
4 976 000	Mizuho Financial Group, Inc.[a]	EUR	3,295 %	13/05/2033	4 951 024,86	0,25
6 993 000	NTT Finance Corp	EUR	3,678 %	16/07/2033	7 102 797,16	0,36
4 800 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	EUR	3,000 %	21/11/2030	4 786 729,68	0,24
					45 036 236,15	2,28

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,01 % (suite)						
Luxembourg						
700 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31/01/2028	680 028,03	0,04
400 000	Aroundtown SA	EUR	1,450 %	09/07/2028	383 465,00	0,02
2 605 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029 %	07/06/2036	2 652 934,42	0,13
1 600 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	3,625 %	29/10/2029	1 615 503,06	0,08
300 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27/01/2028	284 557,83	0,01
1 200 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12/10/2029	1 100 623,01	0,06
2 000 000	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	1,625 %	03/07/2029	1 909 774,94	0,10
5 495 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750 %	18/09/2031	4 818 313,66	0,24
600 000	Grand City Properties SA	EUR	0,125 %	11/01/2028	564 221,81	0,03
9 076 000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	3,000 %	10/07/2030	9 074 064,54	0,46
3 000 000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	4,875 %	21/11/2033	3 273 831,54	0,17
4 002 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	15/07/2027	3 920 637,34	0,20
500 000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14/01/2031	436 630,04	0,02
8 262 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15/10/2034	8 272 436,48	0,42
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500 %	02/07/2039	755 802,68	0,04
6 316 000	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,125 %	28/10/2036	6 110 136,80	0,31
4 439 000	P3 Group Sarl	EUR	3,750 %	02/04/2033	4 418 546,82	0,22
200 000	Prologis International Funding II SA	EUR	0,875 %	09/07/2029	186 166,38	0,01
1 500 000	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/2030	1 533 907,28	0,08
268 000	Prologis International Funding II SA	EUR	1,625 %	17/06/2032	239 246,79	0,01
7 381 000	Prologis International Funding II SA	EUR	3,700 %	07/10/2034	7 361 181,50	0,37
567 000	SES SA	EUR	1,625 %	22/03/2026	565 488,68	0,03
2 300 000	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	4,500 %	23/11/2026	2 346 670,08	0,12
6 900 000	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	3,375 %	14/01/2028	6 979 092,70	0,35
					69 483 261,41	3,52
Pays-Bas						
6 000 000	Abertis Infraestructuras Finance BV[a]	EUR	2,625 %	Perpétuelle	5 929 020,18	0,30
1 500 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000 %	16/01/2028	1 548 815,70	0,08
3 400 000	America Movil BV	EUR	3,000 %	30/09/2030	3 394 900,00	0,17
6 656 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500 %	08/03/2032	6 788 934,96	0,34
761 000	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	22/01/2033	768 421,43	0,04
6 466 000	BNI Finance BV	EUR	3,875 %	01/12/2030	6 730 324,97	0,34
3 337 000	Bunge Finance Europe BV	EUR	1,000 %	24/09/2028	3 174 087,16	0,16
1 707 000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11/06/2031	1 741 790,45	0,09
5 000 000	Cooperatieve Rabobank UA[a]	EUR	3,250 %	Perpétuelle	4 948 988,20	0,25
274 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20/01/2026	272 507,42	0,01
2 837 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18/02/2027	2 764 205,16	0,14
4 487 000	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/2030	4 739 556,36	0,24
1 567 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27/09/2031	1 392 015,55	0,07
3 478 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	02/12/2029	3 619 366,54	0,18
5 617 000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625 %	15/07/2031	4 797 154,98	0,24
2 081 000	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/2028	2 109 153,74	0,11
300 000	E.ON International Finance BV	EUR	1,500 %	31/07/2029	287 483,45	0,01
3 200 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14/02/2033	3 703 048,22	0,19
1 900 000	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11/03/2030	1 969 175,75	0,10
3 500 000	Enel Finance International NV[b]	EUR	0,750 %	17/06/2030	3 164 123,24	0,16
12 339 000	Enel Finance International NV	EUR	3,000 %	24/02/2031	12 307 866,73	0,62
2 849 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/2036	2 135 373,22	0,11

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,01 % (suite)						
Pays-Bas (suite)						
9 019 000	Enexis Holding NV	EUR	3,250 %	09/04/2033	9 062 240,78	0,46
3 106 000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	2,875 %	09/09/2029	3 120 417,28	0,16
6 200 000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	07/10/2030	5 867 158,70	0,30
400 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/2028	380 612,94	0,02
300 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06/09/2029	270 776,01	0,01
2 098 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13/10/2031	1 837 001,77	0,09
6 232 000	Heineken NV	EUR	3,276 %	29/10/2032	6 236 839,77	0,32
3 100 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,875 %	14/11/2027	3 183 848,24	0,16
5 300 000	ING Groep NV[a]	EUR	0,250 %	18/02/2029	5 002 373,73	0,25
2 400 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,500 %	23/05/2029	2 505 927,07	0,13
9 900 000	ING Groep NV[a]	EUR	3,500 %	03/09/2030	10 079 205,84	0,51
1 000 000	ING Groep NV[a]	EUR	0,875 %	29/11/2030	917 413,84	0,05
1 800 000	ING Groep NV[a]	EUR	5,000 %	20/02/2035	1 905 598,82	0,10
7 900 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,250 %	26/08/2035	8 120 435,68	0,41
1 600 000	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	19/05/2035	1 650 263,73	0,08
4 000 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/2031	4 077 953,60	0,21
4 193 000	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23/05/2035	4 280 384,59	0,22
5 353 000	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,250 %	30/05/2032	5 405 245,23	0,27
6 684 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21/05/2034	6 729 721,23	0,34
2 221 000	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/2031	2 297 844,87	0,12
1 240 000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/2033	1 243 358,99	0,06
6 946 000	Repsol International Finance BV[a]	EUR	2,500 %	Perpétuelle	6 903 370,04	0,35
7 900 000	REWE International Finance BV	EUR	2,750 %	03/07/2028	7 899 633,76	0,40
1 196 000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26/01/2028	1 144 146,38	0,06
2 000 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/2029	2 092 644,86	0,11
5 200 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	27/05/2036	5 277 609,79	0,27
8 194 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,125 %	21/05/2032	8 208 395,79	0,41
4 588 000	TenneT Holding BV[a]	EUR	4,625 %	Perpétuelle	4 735 928,45	0,24
10 000 000	Tennet Netherlands BV	EUR	0,125 %	30/11/2032	8 268 115,70	0,42
200 000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,625 %	18/10/2041	143 863,69	0,01
4 240 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	11/07/2029	4 292 185,88	0,22
2 000 000	Volkswagen International Finance NV[a]	EUR	3,875 %	Perpétuelle	1 961 806,96	0,10
7 814 000	Wolters Kluwer NV	EUR	3,375 %	20/03/2032	7 913 195,60	0,40
2 900 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/2029	2 853 723,66	0,14
					224 155 556,68	11,35
Nouvelle-Zélande						
2 841 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23/09/2027	2 718 915,50	0,14
2 337 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London	EUR	3,527 %	24/01/2028	2 391 680,85	0,12
10 000 000	ASB Bank Ltd	EUR	0,250 %	08/09/2028	9 358 974,10	0,47
4 343 000	Bank of New Zealand	EUR	3,661 %	17/07/2029	4 477 679,60	0,23
4 201 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427 %	14/12/2026	4 105 318,19	0,21
					23 052 568,24	1,17
Norvège						
5 076 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,625 %	16/02/2027	5 101 121,23	0,26
1 518 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,125 %	21/09/2027	1 530 327,40	0,08
8 722 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	0,250 %	23/02/2029	8 232 673,30	0,42
4 942 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,000 %	29/11/2030	4 961 245,83	0,25
3 520 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,625 %	28/02/2033	3 646 349,48	0,18
1 839 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	5,000 %	13/09/2033	1 932 360,37	0,10
5 714 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,750 %	02/07/2035	5 787 852,82	0,29
1 721 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA[a]	EUR	0,375 %	15/07/2027	1 694 505,02	0,09
4 200 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,625 %	12/03/2029	4 321 393,65	0,22

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,01 % (suite)						
Norvège (suite)						
3 000 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/2029	3 066 361,08	0,15
					40 274 190,18	2,04
Pologne						
9 474 000	Bank Polska Kasa Opieki S.A.[a]	EUR	4,000 %	24/09/2030	9 693 749,43	0,49
13 409 000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA[a]	EUR	3,375 %	16/06/2028	13 536 385,50	0,69
					23 230 134,93	1,18
Portugal						
4 300 000	BCR-Brisa Concessao Rodoviaria SA	EUR	2,375 %	10/05/2027	4 302 058,24	0,22
Slovaquie						
1 600 000	Slovenska Sporitelna AS[a]	EUR	5,375 %	04/10/2028	1 670 344,00	0,08
Espagne						
6 100 000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17/04/2034	6 510 418,80	0,33
1 600 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	5,125 %	10/11/2028	1 683 836,02	0,09
1 400 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	5,000 %	07/06/2029	1 484 495,57	0,08
6 400 000	Banco Santander SA[a]	USD	4,750 %	Perpétuelle	5 351 489,36	0,27
8 600 000	Banco Santander SA[a]	EUR	3,500 %	09/01/2028	8 719 668,83	0,44
1 900 000	Banco Santander SA	EUR	0,200 %	11/02/2028	1 801 777,01	0,09
5 600 000	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/2031	6 090 080,92	0,31
9 900 000	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	27/05/2032	9 935 620,79	0,50
2 500 000	Bankinter SA[a]	EUR	4,375 %	03/05/2030	2 626 635,13	0,13
3 502 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	4,375 %	04/04/2032	3 721 646,70	0,19
8 300 000	El Corte Ingles SA	EUR	3,500 %	24/07/2033	8 188 921,68	0,41
2 000 000	Iberdrola Finanzas SA[a]	EUR	1,575 %	Perpétuelle	1 938 739,80	0,10
7 400 000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	3,625 %	13/07/2033	7 565 148,69	0,38
3 500 000	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.	EUR	3,250 %	22/01/2030	3 527 863,64	0,18
3 600 000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,352 %	11/09/2030	3 611 340,11	0,18
9 000 000	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/2029	9 286 343,91	0,47
4 900 000	Werfen SA/Spain	EUR	3,625 %	12/02/2032	4 927 588,91	0,25
					86 971 615,87	4,40
Suède						
2 872 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02/10/2030	2 870 379,16	0,14
2 883 000	Investor AB	EUR	4,000 %	31/03/2038	2 977 648,92	0,15
4 670 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,000 %	10/02/2032	4 669 742,31	0,24
6 999 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125 %	26/08/2029	7 067 911,10	0,36
6 144 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,000 %	20/05/2030	6 157 940,12	0,31
					23 743 621,61	1,20
Suisse						
7 200 000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft[a]	EUR	3,852 %	03/09/2032	7 396 336,08	0,37
4 015 000	UBS AG/London	EUR	0,250 %	01/09/2028	3 760 155,06	0,19
2 684 000	UBS AG/London	EUR	0,500 %	31/03/2031	2 361 537,61	0,12
10 488 000	UBS Group AG[a]	EUR	1,000 %	24/06/2027	10 384 355,80	0,53
2 977 000	UBS Group AG[a]	EUR	7,750 %	01/03/2029	3 319 515,22	0,17
3 480 000	UBS Group AG[a]	EUR	3,125 %	15/06/2030	3 503 766,42	0,18
6 300 000	UBS Group AG[a]	EUR	4,375 %	11/01/2031	6 635 472,42	0,34
3 585 000	UBS Group AG[a]	EUR	3,162 %	11/08/2031	3 590 240,48	0,18
1 290 000	UBS Group AG[a]	EUR	2,875 %	02/04/2032	1 265 633,25	0,06
5 725 000	UBS Group AG[a]	EUR	4,125 %	09/06/2033	5 971 065,42	0,30
5 000 000	UBS Switzerland AG	EUR	2,746 %	19/05/2030	5 002 325,90	0,25
7 400 000	Zuercher Kantonalbank[a]	EUR	3,153 %	11/09/2031	7 412 776,25	0,38
					60 603 179,91	3,07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,01 % (suite)						
Royaume-Uni						
872 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500 %	15/09/2028	917 248,08	0,05
2 314 000	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000 %	15/03/2031	2 496 146,51	0,13
7 000 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125 %	15/03/2032	7 259 910,00	0,37
1 555 000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,750 %	21/09/2032	1 668 281,75	0,08
10 020 000	Aviva PLC[a]	EUR	3,375 %	04/12/2045	10 038 743,71	0,51
397 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13/05/2031	409 313,77	0,02
4 562 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03/01/2035	4 567 429,51	0,23
3 744 000	British Telecommunications PLC[a]	USD	4,250 %	23/11/2081	3 161 883,07	0,16
6 957 000	Carnival PLC	EUR	4,125 %	15/07/2031	7 057 414,28	0,36
8 103 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,125 %	03/06/2031	8 128 578,90	0,41
2 361 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700 %	12/09/2031	2 066 042,28	0,10
11 604 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,125 %	25/09/2032	11 535 411,19	0,58
5 379 000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29/10/2029	5 413 937,47	0,27
7 547 000	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10/10/2034	7 494 015,61	0,38
1 500 000	HSBC Holdings PLC[a]	EUR	3,019 %	15/06/2027	1 507 193,63	0,08
4 622 000	IDS Financing PLC	EUR	3,250 %	01/10/2029	4 605 123,04	0,23
6 679 000	IDS Financing PLC	EUR	4,000 %	01/10/2032	6 653 944,87	0,34
2 500 000	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/2028	2 413 409,23	0,12
2 401 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/2029	2 456 136,28	0,12
3 200 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/2030	3 311 922,46	0,17
2 517 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22/01/2033	2 524 956,11	0,13
10 084 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/2034	10 203 078,43	0,52
5 278 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/2035	5 463 182,22	0,28
8 044 000	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/2028	8 219 428,54	0,42
5 300 000	National Grid PLC	EUR	4,275 %	16/01/2035	5 515 158,16	0,28
20 239 000	Nationwide Building Society	EUR	3,125 %	18/08/2032	20 117 523,90	1,02
2 000 000	NatWest Group PLC[a]	EUR	0,670 %	14/09/2029	1 881 195,18	0,09
955 000	NatWest Group PLC[a]	EUR	1,043 %	14/09/2032	924 533,27	0,05
4 300 000	Segro PLC	EUR	3,500 %	24/09/2032	4 294 406,90	0,22
1 800 000	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/2034	1 850 874,84	0,09
9 877 000	SSE PLC[a]	EUR	4,000 %	Perpétuelle	9 933 474,81	0,50
2 700 000	SSE PLC	EUR	1,750 %	16/04/2030	2 564 696,47	0,13
4 800 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	5 006 610,82	0,25
3 200 000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,375 %	27/07/2029	2 915 175,78	0,15
3 000 000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	4,250 %	27/02/2031	3 155 291,76	0,16
8 117 000	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/2033	8 179 853,02	0,41
					185 911 525,85	9,41
États-Unis						
5 947 000	Alphabet Inc	EUR	3,375 %	06/05/2037	5 872 384,60	0,30
1 462 000	American Tower Corp	EUR	4,625 %	16/05/2031	1 563 720,23	0,08
17 597 000	AT&T Inc	EUR	3,150 %	01/06/2030	17 718 937,00	0,90
8 594 000	AT&T Inc	EUR	4,050 %	01/06/2037	8 716 480,91	0,44
11 779 000	Blackrock Inc	EUR	3,750 %	18/07/2035	12 075 331,25	0,61
5 646 000	Booking Holdings Inc	EUR	3,250 %	21/11/2032	5 628 262,36	0,28
3 114 000	Booking Holdings Inc	EUR	4,000 %	01/03/2044	2 974 924,71	0,15
9 332 000	Celanese US Holdings LLC	EUR	5,000 %	15/04/2031	9 294 407,06	0,47
11 212 000	Chubb INA Holdings LLC	EUR	0,875 %	15/12/2029	10 314 946,49	0,52
5 545 000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	EUR	3,250 %	15/03/2031	5 526 791,05	0,28
4 342 000	Ford Motor Credit Co LLC	USD	5,918 %	20/03/2028	3 759 931,40	0,19
5 279 000	General Motors Financial Co Inc	EUR	3,100 %	04/08/2029	5 286 378,09	0,27
2 800 000	Honeywell International Inc	EUR	3,375 %	01/03/2030	2 848 934,45	0,14
3 614 000	IHG Finance LLC	EUR	3,375 %	10/09/2030	3 622 110,76	0,18

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,01 % (suite)						
États-Unis (suite)						
3 702 000	International Business Machines Corp	EUR	1,750 %	31/01/2031	3 473 367,48	0,18
6 213 000	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	26/02/2037	6 155 490,61	0,31
8 076 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	EUR	1,047 %	04/11/2032	7 138 119,50	0,36
12 769 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	EUR	3,761 %	21/03/2034	13 084 700,76	0,66
7 500 000	JPMorgan Chase & Co.[(a)]	EUR	1,638 %	18/05/2028	7 398 494,33	0,37
1 098 000	JPMorgan Chase & Co.[(a)]	EUR	0,597 %	17/02/2033	934 130,48	0,05
7 400 000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,250 %	11/06/2032	7 381 474,03	0,37
6 000 000	Medtronic Inc	EUR	3,650 %	15/10/2029	6 195 602,16	0,31
4 892 000	Medtronic Inc	EUR	2,950 %	15/10/2030	4 897 017,92	0,25
4 818 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625 %	26/03/2034	4 882 248,95	0,25
7 900 000	Morgan Stanley[(a)]	EUR	0,406 %	29/10/2027	7 735 255,30	0,39
5 590 000	Morgan Stanley[(a)]	EUR	4,813 %	25/10/2028	5 842 412,82	0,30
5 100 000	Morgan Stanley[(a)]	EUR	4,656 %	02/03/2029	5 325 613,09	0,27
5 643 000	Morgan Stanley[(a)]	EUR	3,790 %	21/03/2030	5 801 948,41	0,29
400 000	Morgan Stanley[(a)]	EUR	5,148 %	25/01/2034	443 750,10	0,02
7 500 000	Netflix Inc	EUR	4,625 %	15/05/2029	7 982 280,38	0,40
1 500 000	Netflix Inc	EUR	3,875 %	15/11/2029	1 563 191,67	0,08
10 500 000	Netflix Inc	EUR	3,625 %	15/06/2030	10 863 725,67	0,55
2 111 000	Northwestern Mutual Global Funding	EUR	4,109 %	15/03/2030	2 208 500,95	0,11
7 051 000	Parker-Hannifin Corp	EUR	2,900 %	01/03/2030	7 036 235,63	0,36
3 200 000	PepsiCo Inc	EUR	0,400 %	09/10/2032	2 674 324,03	0,14
5 170 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	3,250 %	22/09/2032	5 147 857,61	0,26
2 000 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23/05/2033	2 159 977,08	0,11
2 324 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,000 %	05/05/2034	2 382 247,88	0,12
5 551 000	Public Storage Operating Co	EUR	3,500 %	20/01/2034	5 535 697,50	0,28
10 800 000	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3,250 %	28/05/2031	10 815 850,30	0,55
8 250 000	Stellantis Finance US Inc	USD	5,350 %	17/03/2028	7 108 746,60	0,36
2 124 000	Thermo Fisher Scientific Inc	EUR	3,650 %	21/11/2034	2 180 009,69	0,11
1 100 000	Thermo Fisher Scientific Inc	EUR	1,500 %	01/10/2039	823 134,63	0,04
3 000 000	T-Mobile USA Inc	EUR	3,700 %	08/05/2032	3 066 202,38	0,16
2 321 000	T-Mobile USA Inc	EUR	3,850 %	08/05/2036	2 347 285,70	0,12
1 180 000	Toyota Motor Credit Corp	EUR	4,050 %	13/09/2029	1 232 927,83	0,06
5 000 000	Verizon Communications Inc	EUR	4,750 %	31/10/2034	5 434 706,95	0,28
5 110 000	Visa Inc	EUR	3,125 %	15/05/2033	5 128 671,63	0,26
4 453 000	Visa Inc	EUR	3,500 %	15/05/2037	4 465 671,81	0,23
					272 050 412,22	13,77
TOTAL OBLIGATIONS					**1 935 825 444,82**	**98,01**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 0,08 %				
Luxembourg				
1 430	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	1 546 160,59	0,08
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**1 546 160,59**	**0,08**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**1 937 371 605,41**	**98,09**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**1 937 371 605,41**	**98,09**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Contrats à terme standardisés - (0,01) %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
242	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Long	31 113 940,00	122 765,01	0,01
25	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Long	2 862 000,00	48 000,00	0,00
			33 975 940,00	170 765,01	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**170 765,01**	**0,01**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
201	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Long	23 679 810,00	(46 230,00)	(0,00)
1 960	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Long	209 680 800,00	(289 840,00)	(0,02)
			233 360 610,00	(336 070,00)	(0,02)
	USD				
(67)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	11 883 144,98	(21 828,43)	(0,00)
(27)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	2 509 168,89	(10 591,76)	(0,00)
(45)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	4 308 510,64	(35 904,26)	(0,00)
			18 700 824,51	(68 324,45)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(404 394,45)**	**(0,02)**

Contrats de change à terme - 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
CZK	57 183 709	EUR	2 331 629	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	17 468,38	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**17 468,38**	**0,00**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	4 215 457	USD	4 973 632	HSBC Continental Europe	08/12/2025	(800,48)	(0,00)
EUR	14 942 772	USD	17 648 205	Deutsche Bank AG	08/12/2025	(18 000,25)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(18 800,73)**	**(0,00)**

Contrats de swap - 0,57 %

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	Contrats d'échange sur risque de crédit							
1 410 000	À recevoir	CDS CNH Industrial NV 2,875 % 17/05/2023	5,000 %	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	112 181,50	0,01
3 300 000	À recevoir	CDS Holcim AG 3,000 % 22/11/2022	1,000 %	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	42 880,43	0,00
800 000	À recevoir	CDS Unibail-Rodamco-Westfield SE 1,375 % 09/03/2026	1,000 %	EUR	20/12/2027	J.P. Morgan SE	12 100,45	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Contrats de swaps - 0,57 % (suite)

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	Contrats d'échange sur risque de crédit (suite)							
10 300 000	À recevoir	CDS Zuerich VersicherungsGesellschaft AG 0,500 % 18/12/2024	1,000 %	EUR	20/06/2028	J.P. Morgan SE	218 913,42	0,01
4 750 000	À recevoir	CDS Zuerich VersicherungsGesellschaft AG 0,500 % 18/12/2024	1,000 %	EUR	20/06/2028	J.P. Morgan SE	100 955,22	0,01
4 000 000	À recevoir	CDX North America Investment Grade Series 43 Version 1	1,000 %	USD	20/12/2029	BofA Securities Europe SA	77 454,67	0,00
137 000 000	À recevoir	CDX iTraxx Europe Series 42 Version 1	1,000 %	EUR	20/12/2029	J.P. Morgan SE	3 032 300,46	0,15
15 000 000	À recevoir	CDS Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1,250 % 26/05/2041	1,000 %	EUR	20/12/2029	Morgan Stanley Europe SE	218 874,60	0,01
15 000 000	À recevoir	CDS Hannover Rueck SE 1,125 % 09/10/2039	1,000 %	EUR	20/12/2029	Morgan Stanley Europe SE	212 526,00	0,01
120 000 000	À recevoir	CDX iTraxx Europe Series 42 Version 1	1,000 %	EUR	20/12/2029	J.P. Morgan SE	2 656 029,60	0,14
100 000 000	À recevoir	CDX iTraxx Europe Series 42 Version 1	1,000 %	EUR	20/12/2029	J.P. Morgan SE	2 213 358,00	0,11
9 697 105	À recevoir	CDS Stellantis NV 3,875 % 05/01/2026	5,000 %	EUR	20/06/2030	J.P. Morgan SE	1 431 632,48	0,07
52 440 496	À recevoir	CDX iTraxx Europe Senior Financials Series 43 Version 1	1,000 %	EUR	20/06/2030	Deutsche Bank AG	1 085 549,21	0,06
52 440 496	À recevoir	CDX iTraxx Europe Senior Financials Series 43 Version 1	1,000 %	EUR	20/06/2030	Deutsche Bank AG	1 085 549,21	0,06
9 500 000	À payer	CDS Deutsche Lufthansa AG 3,000 % 29/05/2026	1,000 %	EUR	20/12/2030	Morgan Stanley Europe SE	66 615,05	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR LES CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RISQUE DE CRÉDIT							**12 566 920,30**	**0,64**
	Swaps sur taux d'intérêt							
55 500 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,145 %	EUR	09/12/2034	Morgan Stanley Europe SE	2 234 919,51	0,11
49 300 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,243 %	EUR	18/12/2034	J.P. Morgan SE	1 599 962,97	0,08
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR TAUX D'INTÉRÊT							**3 834 882,48**	**0,19**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**16 401 802,78**	**0,83**

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt							
3 000 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	4,190 %	EUR	19/06/2026	UBS AG	(43 933,11)	(0,00)
5 500 000	À payer	6-Month EURIBOR	0,897 %	EUR	13/10/2027	Goldman Sachs Bank Europe SE	(137 319,54)	(0,01)
26 550 000	À payer	6-Month EURIBOR	1,530 %	EUR	15/08/2027	Morgan Stanley Europe SE	(299 071,68)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR TAUX D'INTÉRÊT							**(480 324,33)**	**(0,02)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Contrats de swaps - 0,57 % (suite)

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	Contrats d'échange sur risque de crédit							
4 200 000	À payer	CDS Renault SA 1,000 % 28/11/2025	1,000 %	EUR	20/12/2025	J.P. Morgan SE	(7 091,36)	(0,00)
5 150 000	À payer	CDS Aegon Ltd. 6,125 % 15/12/2031	1,000 %	EUR	20/12/2029	J.P. Morgan SE	(116 460,66)	(0,00)
32 792 680	À payer	CDX iTraxx Europe Sub Financials Series 43 Version 1	1,000 %	EUR	20/06/2030	Deutsche Bank AG	(132 399,13)	(0,01)
32 792 680	À payer	CDX iTraxx Europe Sub Financials Series 43 Version 1	1,000 %	EUR	20/06/2030	Deutsche Bank AG	(132 399,13)	(0,01)
71 000 000	À payer	CDX iTraxx Europe Series 44 Version 1	1,000 %	EUR	20/12/2030	BofA Securities Europe SA	(1 526 282,03)	(0,08)
9 100 000	À payer	CDS Generali 4,125 % 04/05/2026	1,000 %	EUR	20/12/2030	BNP Paribas SA	(55 542,03)	(0,00)
70 000 000	À payer	CDX iTraxx Europe Series 44 Version 1	1,000 %	EUR	20/12/2030	J.P. Morgan SE	(1 504 785,10)	(0,08)
9 330 000	À payer	CDS Ford Motor Co. 4,346 % 08/12/2026	5,000 %	USD	20/12/2030	J.P. Morgan SE	(1 220 247,99)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR LES CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RISQUE DE CRÉDIT							**(4 695 207,43)**	**(0,24)**
TOTAL DES MOINS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**(5 175 531,76)**	**(0,26)**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**11 226 271,02**	**0,57**

	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**1 948 362 914,64**	**98,65**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**26 666 809,46**	**1,35**
TOTAL ACTIF NET	**1 975 029 724,10**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.
(b) Ce titre est assorti d'un coupon progressif qui passe au second taux à une date future déterminée.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 82,56 %						
Australie						
400 000	Westpac Banking Corp	EUR	0,375 %	22/09/2036	290 675,21	0,18
Autriche						
1 850 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150 %	15/03/2037	2 019 643,32	1,24
1 120 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,000 %	20/10/2040	673 247,42	0,41
330 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20/06/2044	313 877,60	0,19
870 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	20/02/2047	601 381,57	0,37
900 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20/03/2051	473 494,47	0,29
200 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20/10/2053	180 383,81	0,11
250 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800 %	26/01/2062	254 185,05	0,16
350 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,700 %	20/04/2071	124 619,01	0,08
140 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	02/11/2086	67 380,49	0,04
500 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100 %	20/09/2117	297 013,75	0,18
130 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850 %	30/06/2120	39 831,73	0,02
300 000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,050 %	21/09/2035	219 207,02	0,13
					5 264 265,24	3,22
Belgique						
850 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/2036	789 390,80	0,48
800 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/2037	803 595,80	0,49
1 000 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000 %	28/03/2035	1 147 057,36	0,70
700 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,450 %	22/06/2037	565 874,37	0,35
1 200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900 %	22/06/2038	999 297,79	0,61
1 510 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400 %	22/06/2040	949 254,80	0,58
600 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250 %	28/03/2041	636 782,96	0,39
1 850 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750 %	22/06/2045	1 811 007,94	1,11
600 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600 %	22/06/2047	393 979,57	0,24
340 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700 %	22/06/2050	215 376,58	0,13
800 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22/06/2053	442 010,31	0,27
600 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,300 %	22/06/2054	514 253,95	0,31
970 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/2057	637 994,43	0,39
400 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,150 %	22/06/2066	238 702,26	0,15
410 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650 %	22/06/2071	123 148,08	0,08
					10 267 727,00	6,28
Bulgarie						
450 000	Bulgaria Government International Bond	EUR	3,125 %	26/03/2035	441 787,50	0,27
Chili						
1 380 000	Chile Government International Bond	EUR	3,875 %	09/07/2031	1 422 262,50	0,87
Danemark						
283 000	Carlsberg Breweries A/S	EUR	3,000 %	28/08/2029	285 084,82	0,17
Finlande						
670 000	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15/04/2036	488 849,57	0,30
1 200 000	Finland Government Bond	EUR	2,625 %	04/07/2042	1 073 245,87	0,66
300 000	Finland Government Bond	EUR	1,375 %	15/04/2047	200 521,76	0,12
700 000	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15/04/2052	286 747,69	0,17
100 000	Sampo OYJ[(a)]	EUR	2,500 %	03/09/2052	92 812,48	0,06
					2 142 177,37	1,31
France						
500 000	BPCE SFH SA	EUR	0,375 %	18/03/2041	309 589,83	0,19
500 000	Caisse Francaise de Financement Local SA	EUR	1,250 %	22/01/2035	418 949,62	0,26
200 000	Cie de Financement Foncier SA	EUR	3,875 %	25/04/2055	196 608,56	0,12
600 000	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	06/05/2034	497 273,41	0,30
1 600 000	Electricite de France SA	EUR	2,000 %	09/12/2049	969 245,09	0,59
4 200 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/2040	2 626 655,93	1,61

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 82,56 % (suite)						
France (suite)						
840 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500 %	25/04/2041	897 500,97	0,55
2 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/2043	1 619 288,94	0,99
800 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/06/2044	432 663,94	0,26
2 700 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25/05/2045	2 405 308,64	1,47
3 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25/05/2048	2 058 011,34	1,26
1 340 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25/06/2049	1 105 303,02	0,68
1 680 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25/05/2050	985 563,30	0,60
4 050 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/05/2052	1 810 330,60	1,11
2 410 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25/04/2055	2 281 051,67	1,39
1 140 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25/04/2060	1 060 085,91	0,65
2 680 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/2072	685 374,89	0,42
100 000	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	03/09/2036	99 111,20	0,06
2 400 000	SNCF Reseau	EUR	3,300 %	18/12/2042	2 097 725,45	1,28
1 100 000	TotalEnergies SE[(a)]	EUR	3,250 %	Perpétuelle	987 416,42	0,60
					23 543 058,73	14,39
Allemagne						
100 000	Allianz SE[(a)]	EUR	5,824 %	25/07/2053	113 063,00	0,07
100 000	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/2035	107 994,62	0,07
5 230 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250 %	04/07/2039	5 986 456,11	3,66
93 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000 %	31/01/2035	93 132,51	0,06
400 000	DZ HYP AG	EUR	0,375 %	10/11/2034	318 266,78	0,19
100 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/2044	99 514,85	0,06
300 000	ING-DiBa AG	EUR	1,250 %	09/10/2033	263 998,46	0,16
200 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/2043	200 799,44	0,12
100 000	RWE AG	EUR	4,125 %	13/02/2035	104 878,23	0,06
3 300 000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,600 %	04/06/2041	2 174 243,28	1,33
2 200 000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,000 %	16/10/2046	1 352 842,22	0,83
600 000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,750 %	11/07/2068	343 376,76	0,21
750 000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,375 %	15/01/2120	291 859,55	0,18
300 000	Vonovia SE	EUR	1,125 %	14/09/2034	239 853,33	0,15
					11 690 279,14	7,15
Hongrie						
720 000	Hungary Government International Bond	EUR	5,375 %	12/09/2033	782 460,00	0,48
Irlande						
700 000	Ireland Government Bond	EUR	1,700 %	15/05/2037	603 423,56	0,37
500 000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18/10/2043	471 017,76	0,29
750 000	Ireland Government Bond	EUR	2,000 %	18/02/2045	595 860,87	0,36
310 000	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15/05/2050	206 781,75	0,13
					1 877 083,94	1,15
Italie						
200 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,750 %	15/01/2038	163 670,65	0,10
3 430 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/03/2037	2 572 353,26	1,57
1 700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	01/09/2038	1 560 269,13	0,95
970 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	01/08/2039	1 091 930,88	0,67
820 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,100 %	01/03/2040	750 017,26	0,46
1 730 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	01/09/2040	1 944 536,18	1,19
2 300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800 %	01/03/2041	1 729 921,24	1,06
1 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	01/09/2044	1 086 939,46	0,66
1 760 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	30/04/2045	1 152 624,16	0,70
1 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250 %	01/09/2046	1 310 225,93	0,80
1 600 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	01/03/2047	1 271 162,93	0,78
1 200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450 %	01/03/2048	1 070 834,05	0,66
1 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	01/09/2049	942 561,33	0,58

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 82,56 % (suite)						
Italie (suite)						
1 400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	01/09/2050	1 014 176,86	0,62
1 400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700 %	01/09/2051	846 248,94	0,52
470 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	01/09/2052	311 271,19	0,19
1 140 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800 %	01/03/2067	802 311,98	0,49
					19 621 055,43	12,00
Japon						
100 000	East Japan Railway Co	EUR	4,110 %	22/02/2043	100 381,29	0,06
500 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	EUR	2,000 %	09/07/2040	385 033,71	0,24
					485 415,00	0,30
Luxembourg						
300 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029 %	07/06/2036	305 520,28	0,19
200 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800 %	18/09/2049	128 486,58	0,08
1 500 000	European Financial Stability Facility	EUR	1,450 %	05/09/2040	1 150 473,87	0,70
2 800 000	European Financial Stability Facility	EUR	2,000 %	28/02/2056	1 932 779,77	1,18
100 000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000 %	17/01/2034	85 646,69	0,05
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500 %	02/07/2039	755 802,68	0,46
					4 358 709,87	2,66
Mexique						
1 020 000	Mexico Government International Bond	EUR	2,250 %	12/08/2036	832 258,80	0,51
Pays-Bas						
200 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,450 %	12/04/2038	160 555,30	0,10
700 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,125 %	23/04/2039	524 200,01	0,32
200 000	ASN Bank NV	EUR	0,125 %	19/11/2040	119 902,22	0,07
1 000 000	BNI Finance BV	EUR	3,875 %	01/12/2030	1 040 879,21	0,64
400 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	1,500 %	26/04/2038	324 770,83	0,20
300 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14/02/2033	347 160,77	0,21
700 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/2036	524 661,73	0,32
300 000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	EUR	1,250 %	09/09/2041	201 417,16	0,12
1 400 000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000 %	15/01/2037	1 537 715,62	0,94
2 100 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15/01/2040	1 466 180,00	0,90
1 160 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750 %	15/01/2042	1 237 980,11	0,76
210 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,250 %	15/01/2044	209 686,38	0,13
2 610 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750 %	15/01/2047	2 387 506,27	1,46
1 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	15/01/2052	421 661,96	0,26
510 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000 %	15/01/2054	381 267,27	0,23
100 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/2035	106 886,60	0,06
200 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	22/02/2037	197 541,29	0,12
100 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	24/02/2043	96 119,01	0,06
200 000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,625 %	18/10/2041	143 863,69	0,09
					11 429 955,43	6,99
Pologne						
1 220 000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,375 %	18/01/2036	1 094 828,00	0,67
Portugal						
1 620 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	EUR	1,150 %	11/04/2042	1 124 002,93	0,69
1 410 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	EUR	1,000 %	12/04/2052	749 937,25	0,46
					1 873 940,18	1,15
Roumanie						
1 230 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,000 %	28/01/2032	1 022 007,00	0,62
Espagne						
200 000	Banco Santander SA	EUR	2,000 %	27/11/2034	183 672,91	0,11
200 000	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	24/03/2036	214 708,92	0,13

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 82,56 % (suite)						
Espagne (suite)						
1 450 000	Spain Government Bond	EUR	1,850 %	30/07/2035	1 286 409,96	0,79
3 850 000	Spain Government Bond	EUR	4,200 %	31/01/2037	4 145 480,03	2,53
2 880 000	Spain Government Bond	EUR	1,200 %	31/10/2040	2 064 659,56	1,26
1 400 000	Spain Government Bond	EUR	4,700 %	30/07/2041	1 566 655,55	0,96
1 220 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	30/07/2042	805 957,25	0,49
390 000	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30/07/2043	371 754,34	0,23
1 400 000	Spain Government Bond	EUR	5,150 %	31/10/2044	1 652 111,36	1,01
830 000	Spain Government Bond	EUR	2,900 %	31/10/2046	716 452,25	0,44
1 400 000	Spain Government Bond	EUR	2,700 %	31/10/2048	1 144 903,54	0,70
1 670 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	31/10/2050	896 287,51	0,55
1 450 000	Spain Government Bond	EUR	1,900 %	31/10/2052	949 394,79	0,58
580 000	Spain Government Bond	EUR	4,000 %	31/10/2054	570 979,76	0,35
1 000 000	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30/07/2066	858 257,60	0,52
670 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	31/10/2071	304 198,06	0,19
					17 731 883,39	10,84
Supranationales						
624 000	European Investment Bank	EUR	4,000 %	15/10/2037	677 244,08	0,41
3 000 000	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/05/2041	1 773 341,01	1,08
1 354 000	European Investment Bank	EUR	0,875 %	13/09/2047	809 616,12	0,49
811 986	European Stability Mechanism	EUR	0,875 %	18/07/2042	552 000,73	0,34
338 328	European Stability Mechanism	EUR	1,850 %	01/12/2055	225 106,83	0,14
2 380 000	European Union	EUR	1,250 %	04/02/2043	1 646 007,10	1,01
5 540 000	European Union	EUR	4,000 %	04/04/2044	5 714 902,95	3,49
4 794 000	European Union	EUR	0,300 %	04/11/2050	2 170 797,84	1,33
3 130 000	European Union	EUR	2,500 %	04/10/2052	2 380 579,59	1,46
					15 949 596,25	9,75
Suède						
200 000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	EUR	1,250 %	19/04/2033	177 426,84	0,11
Royaume-Uni						
200 000	Swiss Re Finance UK PLC[a]	EUR	2,714 %	04/06/2052	187 410,09	0,11
États-Unis						
800 000	AT&T Inc	EUR	3,150 %	04/09/2036	755 824,71	0,46
300 000	Honeywell International Inc	EUR	3,750 %	01/03/2036	300 524,47	0,18
321 000	Morgan Stanley[a]	EUR	1,102 %	29/04/2033	278 712,21	0,17
150 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,500 %	10/09/2049	88 389,32	0,06
353 000	Thermo Fisher Scientific Inc	EUR	2,875 %	24/07/2037	330 146,91	0,20
300 000	Verizon Communications Inc	EUR	2,875 %	15/01/2038	270 266,95	0,17
300 000	Verizon Communications Inc	EUR	1,850 %	18/05/2040	228 334,98	0,14
					2 252 199,55	1,38
TOTAL OBLIGATIONS					**135 023 547,28**	**82,56**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 5,20 %						
France						
190 938	Bavarian Sky French Auto Leases 5 [a]	EUR	2,530 %	20/08/2032	191 474,60	0,12
Irlande						
800 000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC [a]	EUR	3,387 %	21/09/2039	801 375,20	0,49
400 000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC [a]	EUR	4,057 %	21/09/2039	402 113,60	0,25
400 000	Jubilee CLO 2023-27 DAC [a]	EUR	3,924 %	21/08/2038	400 530,56	0,24
800 000	Jubilee CLO 2023-27 DAC [a]	EUR	3,374 %	21/08/2038	801 563,44	0,49

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 5,20 % (suite)						
Irlande (suite)						
800 000	Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC [a]	EUR	4,126 %	20/01/2038	801 604,68	0,49
1 000 000	Rockford Tower Europe Clo 2025-2 DAC [a]	EUR	4,086 %	15/10/2039	1 002 877,00	0,61
700 000	Rockford Tower Europe Clo 2025-2 DAC [a]	EUR	3,436 %	15/10/2039	700 980,00	0,43
896 899	RRE 6 Loan Management DAC [a]	EUR	2,896 %	15/04/2035	896 899,58	0,55
500 000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC [a]	EUR	3,493 %	25/05/2034	499 277,60	0,31
1 000 000	Sound Point Euro CLO VIII Funding DAC [a]	EUR	3,593 %	25/04/2035	997 609,00	0,61
400 000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC [a]	EUR	4,141 %	16/07/2038	401 061,88	0,24
					7 705 892,54	4,71
Luxembourg						
400 000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 [a]	EUR	2,777 %	14/10/2032	401 344,65	0,25
Pays-Bas						
200 000	Bumper NL 2025-1 BV [a]	EUR	2,508 %	24/01/2037	200 389,06	0,12
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON GARANTIES PAR UNE AGENCE					**8 499 100,85**	**5,20**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 9,62 %				
Luxembourg				
2 439	Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR	EUR	15 738 378,56	9,62
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**15 738 378,56**	**9,62**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**159 261 026,69**	**97,38**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**159 261 026,69**	**97,38**

Contrats à terme standardisés - 0,16 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement en EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(32)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	3 769 920,00	1 920,00	0,00
67	Euro-BTP Futures 08/12/2025	Long	8 029 280,00	50 250,00	0,03
32	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Long	4 114 240,00	8 230,00	0,00
87	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Long	9 959 760,00	124 720,00	0,08
77	Euro-OAT Futures 08/12/2025	Long	9 343 950,00	60 830,00	0,04
(73)	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Short	7 809 540,00	11 315,00	0,01
			43 026 690,00	257 265,00	0,16
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**257 265,00**	**0,16**

Contrats de swap - 0,13 %

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt							
3 160 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,610 %	EUR	19/03/2056	J.P. Morgan SE	193 663,82	0,12

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Contrats de swaps - 0,13 % (suite)

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt (suite)							
390 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	17/09/2075	J.P. Morgan SE	32 133,38	0,02
17 310 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	3,000 %	EUR	30/07/2045	J.P. Morgan SE	89 318,39	0,06
2 870 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,800 %	EUR	13/08/2055	J.P. Morgan SE	38 048,77	0,02
2 640 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,900 %	EUR	15/08/2055	J.P. Morgan SE	6 760,14	0,00
3 130 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,250 %	EUR	17/12/2027	J.P. Morgan SE	4 516,43	0,00
3 390 000	À payer	Euro Short-Term Rate	2,500 %	EUR	15/08/2034	J.P. Morgan SE	15 366,26	0,01
1 160 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,000 %	EUR	17/12/2027	J.P. Morgan SE	3 929,42	0,00
1 550 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	17/12/2035	J.P. Morgan SE	27 558,43	0,02
2 780 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,250 %	EUR	17/12/2055	J.P. Morgan SE	365 377,48	0,22
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR TAUX D'INTÉRÊT							**776 672,52**	**0,47**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**776 672,52**	**0,47**

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt							
3 160 000	À payer	Euro Short-Term Rate	2,530 %	EUR	19/03/2056	J.P. Morgan SE	(175 457,70)	(0,11)
11 630 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,600 %	EUR	29/07/2055	J.P. Morgan SE	(46 324,38)	(0,03)
7 250 000	À payer	6-Month EURIBOR	3,300 %	EUR	30/07/2040	J.P. Morgan SE	(7 957,82)	(0,00)
8 170 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,400 %	EUR	11/08/2029	J.P. Morgan SE	(3 379,03)	(0,00)
1 970 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,600 %	EUR	16/08/2075	J.P. Morgan SE	(9 207,62)	(0,00)
20 140 000	À payer	Euro Short-Term Rate	1,750 %	EUR	17/12/2027	J.P. Morgan SE	(74 928,05)	(0,05)
13 080 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,250 %	EUR	17/12/2030	J.P. Morgan SE	(98 356,76)	(0,06)
640 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	17/12/2045	J.P. Morgan SE	(38 651,32)	(0,02)
45 740 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	10/09/2028	J.P. Morgan SE	(44 612,51)	(0,03)
45 740 000	À payer	Euro Short-Term Rate	2,000 %	EUR	10/09/2028	J.P. Morgan SE	(72 429,75)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR TAUX D'INTÉRÊT							**(571 304,94)**	**(0,34)**
TOTAL DES MOINS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**(571 304,94)**	**(0,34)**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**205 367,58**	**0,13**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**159 723 659,27**	**97,67**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**3 817 228,88**	**2,33**
TOTAL ACTIF NET	**163 540 888,15**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations - 98,54 %						
Canada						
2 000 000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,125 %	04/09/2026	1 961 506,16	0,76
5 000 000	Toronto-Dominion Bank/The[a]	EUR	2,648 %	28/07/2028	5 021 070,70	1,93
					6 982 576,86	2,69
Finlande						
1 700 000	Finland Government Bond	EUR	1,375 %	15/04/2027	1 683 026,64	0,65
5 700 000	Finland Government Bond	EUR	2,750 %	04/07/2028	5 793 515,51	2,23
4 000 000	Nordea Bank Abp	EUR	0,500 %	02/11/2028	3 753 114,04	1,44
3 000 000	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27/07/2027	2 900 301,27	1,12
					14 129 957,46	5,44
France						
4 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,125 %	14/09/2027	4 049 306,72	1,56
8 500 000	Dexia S.A.	EUR	0,010 %	22/01/2027	8 252 110,34	3,18
1 500 000	Dexia S.A.	EUR	3,125 %	01/06/2028	1 523 873,99	0,59
2 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/02/2027	1 943 171,86	0,75
11 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25/10/2027	11 125 643,76	4,28
18 100 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/02/2028	17 472 949,75	6,73
6 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,400 %	24/09/2028	6 005 524,50	2,31
3 600 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	5,500 %	25/04/2029	3 966 214,61	1,53
3 000 000	Societe Generale S.A.	EUR	4,250 %	28/09/2026	3 058 001,52	1,18
					57 396 797,05	22,11
Allemagne						
290 000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,750 %	10/09/2026	293 589,25	0,12
2 777 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,625 %	11/10/2026	2 809 791,82	1,08
					3 103 381,07	1,20
Italie						
6 300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,500 %	15/01/2026	6 326 447,02	2,44
9 950 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500 %	01/03/2026	10 052 589,08	3,87
1 900 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,800 %	15/04/2026	1 918 054,31	0,74
8 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	15/09/2026	8 133 107,20	3,13
12 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450 %	15/07/2027	12 771 907,25	4,92
20 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	15/10/2027	20 183 049,20	7,78
5 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,400 %	01/04/2028	5 134 267,60	1,98
8 200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,800 %	01/08/2028	8 523 837,19	3,28
3 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,350 %	15/01/2029	2 988 244,35	1,15
					76 031 503,20	29,29
Japon						
3 000 000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,598 %	10/04/2028	2 938 401,54	1,13
Pays-Bas						
1 000 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,875 %	14/11/2027	1 027 047,82	0,39
2 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15/07/2028	1 925 267,38	0,74
1 000 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	13/01/2026	1 002 874,94	0,39
2 000 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	11/01/2027	2 018 302,94	0,78
3 000 000	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875 %	29/03/2026	3 021 765,99	1,16
					8 995 259,07	3,46
Nouvelle-Zélande						
2 400 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23/09/2027	2 296 866,31	0,89
2 000 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427 %	14/12/2026	1 954 448,08	0,75
5 000 000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100 %	13/07/2027	4 797 760,80	1,85
					9 049 075,19	3,49
Espagne						
10 800 000	Spain Government Bond	EUR	2,800 %	31/05/2026	10 851 295,03	4,19

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,54 % (suite)						
Espagne (suite)						
2 500 000	Spain Government Bond	EUR	5,900 %	30/07/2026	2 577 455,40	0,99
8 000 000	Spain Government Bond	EUR	2,500 %	31/05/2027	8 052 434,96	3,10
10 000 000	Spain Government Bond	EUR	0,800 %	30/07/2027	9 771 929,10	3,76
9 000 000	Spain Government Bond	EUR	2,400 %	31/05/2028	9 036 527,58	3,48
3 200 000	Spain Government Bond	EUR	6,000 %	31/01/2029	3 575 724,38	1,38
5 000 000	Spain Government Bond	EUR	3,500 %	31/05/2029	5 191 174,60	2,00
					49 056 541,05	18,90
Suède						
2 500 000	Svenska Handelsbanken AB[(a)]	EUR	2,976 %	17/02/2028	2 504 486,58	0,96
Suisse						
3 000 000	UBS AG/London	EUR	5,500 %	20/08/2026	3 085 167,18	1,19
1 000 000	UBS Group AG	EUR	1,250 %	01/09/2026	991 747,06	0,38
500 000	UBS Group AG[(a)]	EUR	2,125 %	13/10/2026	499 991,24	0,19
					4 576 905,48	1,76
Royaume-Uni						
4 000 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC[(a)]	EUR	2,529 %	22/09/2028	4 004 172,08	1,54
1 500 000	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/2026	1 535 047,19	0,59
					5 539 219,27	2,13
États-Unis						
3 000 000	BMW US Capital LLC	EUR	3,000 %	02/11/2027	3 034 057,44	1,17
3 000 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/2027	2 949 420,18	1,13
2 000 000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	2,875 %	24/05/2028	2 018 239,96	0,78
2 000 000	National Grid North America, Inc.	EUR	4,151 %	12/09/2027	2 058 750,78	0,79
3 000 000	Robert Bosch Finance LLC	EUR	2,750 %	28/05/2028	3 009 368,01	1,16
2 500 000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	0,250 %	16/07/2026	2 462 849,23	0,95
					15 532 685,60	5,98
TOTAL OBLIGATIONS					255 836 789,42	98,54

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Instruments du marché monétaire - 0,57 %						
Belgique						
250 000	Kingdom of Belgium Treasury Bill	EUR	0,000 %	15/01/2026	248 567,55	0,10
250 000	Kingdom of Belgium Treasury Bill	EUR	0,000 %	09/04/2026	247 405,29	0,09
					495 972,84	0,19
Portugal						
1 000 000	Portugal Treasury Bill	EUR	0,000 %	16/01/2026	994 180,55	0,38
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					**1 490 153,39**	**0,57**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 0,00 %				
Irlande				
1	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves Fund	EUR	32,25	0,00
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**32,25**	**0,00**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**257 326 975,06**	**99,11**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**257 326 975,06**	**99,11**

Contrats à terme standardisés - (0,01) %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
168	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Long	17 972 640,00	(25 160,00)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(25 160,00)**	**(0,01)**

	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**257 301 815,06**	**99,10**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**2 324 672,40**	**0,90**
TOTAL ACTIF NET	**259 626 487,46**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 97,27 %						
Australie						
7 732 000	Ausgrid Finance Pty Ltd	EUR	3,510 %	14/02/2033	7 735 478,55	0,63
6 300 000	AusNet Services Holdings Pty Ltd	EUR	3,750 %	08/05/2035	6 324 832,84	0,52
1 310 000	Commonwealth Bank of Australia[(a)]	EUR	4,266 %	04/06/2034	1 355 107,44	0,11
4 348 000	Commonwealth Bank of Australia[(a)]	EUR	3,788 %	26/08/2037	4 366 768,88	0,36
7 582 000	National Australia Bank Ltd	EUR	3,125 %	28/02/2030	7 686 744,50	0,63
3 921 000	Toyota Finance Australia Ltd	EUR	3,386 %	18/03/2030	4 001 515,46	0,33
1 100 000	Transurban Finance Co Pty Ltd	EUR	1,750 %	29/03/2028	1 078 081,37	0,09
2 386 000	Transurban Finance Co Pty Ltd	EUR	4,143 %	17/04/2035	2 453 957,91	0,20
4 960 000	Woolworths Group Ltd	EUR	3,750 %	25/10/2032	5 014 690,45	0,41
					40 017 177,40	3,28
Autriche						
6 400 000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	0,100 %	16/11/2028	6 082 606,85	0,50
4 600 000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	4,000 %	16/01/2031	4 788 462,00	0,39
9 800 000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	3,250 %	26/06/2031	9 900 599,74	0,81
2 000 000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	1,625 %	08/09/2031	1 983 264,16	0,16
3 600 000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	0,875 %	15/11/2032	3 460 099,61	0,29
3 300 000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	3,250 %	14/01/2033	3 299 803,02	0,27
1 800 000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	4,000 %	15/01/2035	1 834 063,58	0,15
					31 348 898,96	2,57
Belgique						
2 300 000	Belfius Bank SA	EUR	3,625 %	11/06/2030	2 377 629,30	0,19
500 000	KBC Group NV[(a)]	EUR	4,250 %	28/11/2029	522 459,62	0,04
7 500 000	KBC Group NV[(a)]	EUR	4,375 %	19/04/2030	7 874 424,30	0,65
4 500 000	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/2030	4 519 769,76	0,37
3 600 000	KBC Group NV[(a)]	EUR	0,625 %	07/12/2031	3 522 933,04	0,29
1 400 000	Proximus SADP	EUR	4,000 %	08/03/2030	1 460 744,43	0,12
					20 277 960,45	1,66
Canada						
3 000 000	Bank of Montreal[(a)]	EUR	3,750 %	10/07/2030	3 079 648,56	0,25
708 000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	3,467 %	05/09/2029	720 926,83	0,06
10 672 000	Royal Bank of Canada[(a)]	EUR	3,250 %	22/01/2031	10 795 278,14	0,89
					14 595 853,53	1,20
République tchèque						
1 800 000	Ceska sporitelna AS[(a)]	EUR	5,943 %	29/06/2027	1 844 100,00	0,15
1 500 000	Ceska sporitelna AS[(a)]	EUR	5,737 %	08/03/2028	1 562 857,50	0,13
1 100 000	Ceska sporitelna AS[(a)]	EUR	4,570 %	03/07/2031	1 152 552,50	0,09
					4 559 510,00	0,37
Danemark						
2 127 000	Danske Bank A/S[(a)]	EUR	3,750 %	19/11/2036	2 143 341,19	0,18
3 614 000	Jyske Bank A/S[(a)]	EUR	3,625 %	29/04/2031	3 676 777,46	0,30
					5 820 118,65	0,48
Finlande						
2 938 000	Fingrid Oyj	EUR	2,750 %	04/12/2029	2 938 271,62	0,24
3 584 000	Fingrid Oyj	EUR	3,250 %	20/03/2034	3 561 255,72	0,29
148 000	Metso Oyj	EUR	4,875 %	07/12/2027	154 011,75	0,01
355 000	Metso Oyj	EUR	0,875 %	26/05/2028	339 249,81	0,03
3 000 000	Metso Oyj	EUR	4,375 %	22/11/2030	3 182 530,65	0,26
1 276 000	Metso Oyj	EUR	3,750 %	28/05/2032	1 291 719,40	0,11
7 003 000	Nordea Bank Abp	EUR	3,000 %	28/10/2031	6 964 047,84	0,57
1 095 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	0,125 %	19/11/2028	1 011 398,41	0,09
					19 442 485,20	1,60

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,27 % (suite)						
France						
2 100 000	Alstom SA[a]	EUR	5,868 %	Perpétuelle	2 232 514,07	0,18
1 000 000	Alstom SA	EUR	0,000 %	11/01/2029	914 152,27	0,08
4 234 000	AXA SA[a]	EUR	4,375 %	24/07/2055	4 328 875,22	0,36
5 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875 %	26/01/2028	5 142 708,20	0,42
4 800 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750 %	01/02/2033	4 915 102,22	0,40
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	19/07/2028	467 691,08	0,04
3 300 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,625 %	03/11/2028	3 093 077,30	0,25
2 500 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/2029	2 605 305,05	0,21
4 600 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	02/05/2030	4 826 565,13	0,40
1 500 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/2030	1 575 349,08	0,13
700 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,625 %	21/02/2031	607 722,83	0,05
2 500 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,500 %	15/05/2031	2 547 562,38	0,21
2 400 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/2031	2 571 316,13	0,21
1 900 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,125 %	19/11/2031	1 647 694,27	0,14
5 800 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA[a]	EUR	3,875 %	16/06/2032	5 884 617,94	0,48
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13/01/2033	540 414,26	0,04
3 100 000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,875 %	11/07/2030	2 861 099,96	0,23
2 400 000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	4,125 %	26/09/2032	2 525 604,14	0,21
5 100 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,500 %	19/02/2028	4 961 702,54	0,41
2 400 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,500 %	30/05/2028	2 320 824,10	0,19
1 500 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	2,750 %	25/07/2028	1 503 384,84	0,12
3 500 000	BNP Paribas SA	EUR	3,625 %	01/09/2029	3 592 028,44	0,29
1 300 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	2,375 %	20/11/2030	1 299 735,41	0,11
7 200 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	3,583 %	15/01/2031	7 315 656,98	0,60
500 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	4,042 %	10/01/2032	517 981,00	0,04
6 200 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	1,125 %	15/01/2032	6 057 728,79	0,50
1 200 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	2,500 %	31/03/2032	1 192 442,68	0,10
500 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	4,750 %	13/11/2032	536 124,79	0,04
2 500 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	3,780 %	19/01/2036	2 497 676,25	0,21
6 300 000	BPCE SA[a]	EUR	1,625 %	02/03/2029	6 135 871,14	0,50
3 000 000	BPCE SA[a]	EUR	4,125 %	08/03/2033	3 092 422,98	0,25
500 000	CNP Assurances SA[a]	EUR	2,500 %	30/06/2051	474 326,78	0,04
1 000 000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	2,000 %	17/07/2030	944 627,47	0,08
4 700 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20/04/2031	4 885 822,26	0,40
1 000 000	Credit Agricole SA[a]	EUR	5,500 %	28/08/2033	1 065 590,13	0,09
5 700 000	Electricite de France SA	EUR	3,250 %	07/05/2032	5 679 428,59	0,47
4 700 000	Electricite de France SA	EUR	4,000 %	07/05/2037	4 704 882,50	0,39
1 000 000	Elis SA	EUR	1,625 %	03/04/2028	971 980,36	0,08
2 700 000	Elis SA	EUR	3,750 %	21/03/2030	2 772 715,94	0,23
1 900 000	Engie SA	EUR	4,250 %	11/01/2043	1 864 771,97	0,15
4 000 000	Legrand SA	EUR	3,625 %	19/03/2035	4 064 621,28	0,33
1 500 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/2028	1 597 992,14	0,13
800 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17/09/2030	727 185,56	0,06
3 015 000	RCI Banque SA	EUR	3,500 %	17/01/2028	3 054 545,07	0,25
870 000	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	14/06/2028	908 686,83	0,07
1 266 000	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/2029	1 337 807,01	0,11
9 300 000	Schneider Electric SE	EUR	2,625 %	02/09/2029	9 265 218,56	0,76
2 800 000	Societe Generale S.A.[a]	EUR	4,250 %	06/12/2030	2 913 853,49	0,24
1 600 000	Societe Generale SA[a]	EUR	4,875 %	21/11/2031	1 708 479,23	0,14
1 000 000	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/2033	1 107 895,23	0,09
2 400 000	Veolia Environnement SA[a]	EUR	4,371 %	Perpétuelle	2 452 853,09	0,20
1 200 000	Veolia Environnement SA	EUR	0,800 %	15/01/2032	1 036 401,44	0,09
					143 850 636,40	11,80

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,27 % (suite)						
Allemagne						
5 600 000	Allianz SE[a]	EUR	4,252 %	05/07/2052	5 782 505,57	0,47
2 000 000	Allianz SE[a]	EUR	4,851 %	26/07/2054	2 134 414,58	0,18
3 000 000	Allianz SE[a]	EUR	4,431 %	25/07/2055	3 104 640,24	0,26
2 500 000	Amprion GmbH	EUR	2,750 %	30/09/2029	2 491 072,65	0,20
2 400 000	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	30/09/2040	2 369 542,61	0,19
3 000 000	Commerzbank AG[a]	EUR	5,250 %	25/03/2029	3 179 535,00	0,26
4 300 000	Commerzbank AG[a]	EUR	3,125 %	06/06/2030	4 314 437,34	0,35
5 500 000	Commerzbank AG[a]	EUR	3,750 %	06/06/2034	5 548 981,19	0,46
2 300 000	Commerzbank AG[a]	EUR	4,875 %	16/10/2034	2 413 897,29	0,20
3 200 000	Commerzbank AG[a]	EUR	3,875 %	02/09/2036	3 217 066,05	0,26
3 115 000	Continental AG	EUR	2,875 %	22/11/2028	3 125 122,50	0,26
2 643 000	Continental AG	EUR	2,875 %	09/06/2029	2 642 429,75	0,22
3 831 000	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24/03/2030	3 868 708,57	0,32
4 000 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18/04/2028	3 900 177,48	0,32
1 500 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/2031	1 508 915,91	0,12
1 500 000	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,875 %	30/03/2027	1 547 600,94	0,13
3 500 000	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17/03/2028	3 565 680,76	0,29
5 200 000	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13/02/2030	5 183 325,21	0,43
900 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875 %	17/01/2029	838 939,52	0,07
900 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,750 %	30/06/2031	774 706,52	0,06
1 000 000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19/11/2032	836 273,83	0,07
1 200 000	Merck KGaA[a]	EUR	1,625 %	09/09/2080	1 188 752,63	0,10
2 600 000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen[a]	EUR	4,250 %	26/05/2044	2 665 827,48	0,22
900 000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen[a]	EUR	3,250 %	26/05/2049	901 273,56	0,07
800 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12/10/2025	800 214,48	0,07
2 400 000	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28/03/2030	2 440 707,94	0,20
1 659 000	Symrise AG	EUR	1,375 %	01/07/2027	1 627 849,59	0,13
5 599 000	Symrise AG	EUR	3,250 %	24/09/2032	5 615 217,00	0,46
2 200 000	TAG Immobilien AG	EUR	3,625 %	03/03/2032	2 184 141,56	0,18
5 500 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	3,125 %	02/10/2029	5 497 579,62	0,45
3 700 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	3,625 %	02/10/2032	3 690 816,75	0,30
3 600 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	07/10/2027	3 462 157,55	0,28
3 400 000	Vonovia SE	EUR	0,250 %	01/09/2028	3 175 056,20	0,26
1 500 000	Vonovia SE	EUR	0,500 %	14/09/2029	1 367 284,26	0,11
3 300 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14/12/2029	2 987 574,84	0,25
3 000 000	Vonovia SE	EUR	1,000 %	09/07/2030	2 725 992,99	0,22
100 000	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23/11/2030	108 583,88	0,01
400 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	24/03/2031	348 585,83	0,03
1 700 000	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01/09/2032	1 413 265,68	0,12
2 100 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/2034	2 172 416,15	0,18
					106 721 271,50	8,76
Grèce						
1 941 000	Piraeus Bank SA[a]	EUR	4,625 %	17/07/2029	2 030 493,12	0,17
Hongrie						
1 700 000	OTP Bank Nyrt[a]	EUR	6,125 %	05/10/2027	1 757 936,00	0,14
Islande						
1 125 000	Arion Banki HF	EUR	4,625 %	21/11/2028	1 184 254,19	0,10
1 763 000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12/03/2027	1 860 076,70	0,15
					3 044 330,89	0,25
Irlande						
7 080 000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,250 %	04/04/2028	7 056 351,17	0,58

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,27 % (suite)						
Irlande (suite)						
1 500 000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625 %	23/07/2029	1 573 737,77	0,13
1 500 000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,875 %	30/05/2031	1 501 467,98	0,12
913 000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625 %	20/05/2035	952 712,16	0,08
10 825 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	08/02/2032	9 404 699,16	0,77
4 862 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01/04/2035	4 866 996,09	0,40
3 000 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	4,875 %	16/07/2028	3 123 327,00	0,25
2 201 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	5,000 %	04/07/2031	2 383 692,64	0,19
2 978 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	3,625 %	19/05/2032	3 023 164,79	0,25
3 000 000	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11/07/2031	3 132 137,40	0,26
4 000 000	Eaton Capital ULC	EUR	0,577 %	08/03/2030	3 626 277,68	0,30
6 165 000	Eaton Capital ULC	EUR	3,625 %	09/05/2035	6 205 779,81	0,51
2 350 000	Kerry Group Financial Services Unltd Co	EUR	0,625 %	20/09/2029	2 156 942,54	0,18
10 100 000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14/02/2036	10 027 902,77	0,82
2 397 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/2032	2 399 449,45	0,20
1 115 000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,750 %	02/12/2034	1 128 046,88	0,09
					62 562 685,29	5,13
Italie						
1 000 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625 %	25/01/2028	978 123,13	0,08
1 000 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	04/12/2028	974 742,63	0,08
4 870 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/2031	5 222 044,07	0,43
5 000 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/2033	5 447 524,95	0,45
3 622 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA[a]	EUR	3,625 %	27/11/2030	3 691 973,64	0,30
2 000 000	Enel SpA[a]	EUR	1,375 %	Perpétuelle	1 939 276,06	0,16
2 536 000	Enel SpA[a]	EUR	6,375 %	Perpétuelle	2 726 138,81	0,22
3 155 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	3,750 %	01/04/2030	3 210 877,29	0,26
1 250 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750 %	16/03/2028	1 196 408,90	0,10
758 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20/03/2028	743 718,81	0,06
500 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/2029	481 716,70	0,04
2 930 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/2030	3 170 254,32	0,26
11 431 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/2031	12 644 699,00	1,04
1 000 000	Intesa Sanpaolo SpA[a]	EUR	3,850 %	16/09/2032	1 024 220,65	0,09
2 481 000	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28/11/2031	2 557 851,36	0,21
2 000 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a]	EUR	2,375 %	Perpétuelle	1 961 674,86	0,16
6 262 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500 %	17/01/2031	6 374 138,39	0,52
4 947 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,000 %	22/07/2031	4 913 407,35	0,40
6 076 000	UniCredit SpA[a]	EUR	3,300 %	16/07/2029	6 150 353,23	0,51
7 247 000	UniCredit SpA[a]	EUR	3,200 %	22/09/2031	7 225 554,61	0,59
2 548 000	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11/06/2034	2 638 087,90	0,22
					75 272 786,66	6,18
Japon						
2 825 000	Asahi Group Holdings Ltd	EUR	0,541 %	23/10/2028	2 641 487,44	0,22
2 000 000	Asahi Group Holdings Ltd	EUR	3,384 %	16/04/2029	2 029 507,12	0,16
2 000 000	East Japan Railway Co	EUR	3,245 %	08/09/2030	2 043 314,22	0,17
1 778 000	East Japan Railway Co	EUR	3,976 %	05/09/2032	1 871 142,15	0,15
3 160 000	East Japan Railway Co	EUR	1,850 %	13/04/2033	2 886 755,24	0,24
4 000 000	East Japan Railway Co	EUR	3,533 %	04/09/2036	3 994 721,28	0,33
2 500 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc[a]	EUR	3,556 %	05/09/2032	2 545 372,28	0,21
3 292 000	Mizuho Financial Group, Inc.[a]	EUR	3,295 %	13/05/2033	3 275 477,06	0,27
4 455 000	NTT Finance Corp	EUR	3,678 %	16/07/2033	4 524 948,00	0,37
3 496 000	NTT Finance Corp	EUR	4,091 %	16/07/2037	3 597 011,33	0,29
4 500 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	EUR	3,000 %	21/11/2030	4 487 559,08	0,37
3 600 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	EUR	1,375 %	09/07/2032	3 183 581,88	0,26
					37 080 877,08	3,04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,27 % (suite)						
Luxembourg						
800 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31/01/2028	777 174,90	0,06
7 522 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029 %	07/06/2036	7 660 411,80	0,63
1 300 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	3,625 %	29/10/2029	1 312 596,23	0,11
1 200 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12/10/2029	1 100 623,01	0,09
8 194 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750 %	18/09/2031	7 184 943,07	0,59
2 689 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	15/07/2027	2 634 331,29	0,21
800 000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14/01/2031	698 608,06	0,06
4 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,625 %	07/03/2031	3 732 014,68	0,31
3 810 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15/10/2034	3 814 812,75	0,31
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375 %	15/10/2040	712 345,40	0,06
2 788 000	P3 Group Sari	EUR	3,750 %	02/04/2033	2 775 153,98	0,23
6 000 000	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/2030	6 135 629,10	0,50
180 000	Prologis International Funding II SA	EUR	1,625 %	17/06/2032	160 688,15	0,01
3 000 000	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/2036	3 125 656,11	0,26
					41 824 988,53	3,43
Pays-Bas						
700 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15/01/2032	723 528,69	0,06
3 000 000	ABN AMRO Bank NV[a]	EUR	5,500 %	21/09/2033	3 188 345,94	0,26
2 000 000	Alliander NV[a]	EUR	4,500 %	Perpétuelle	2 078 971,30	0,17
6 870 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500 %	08/03/2032	7 007 209,01	0,57
6 458 000	BMW Finance NV	EUR	3,250 %	20/05/2031	6 486 936,04	0,53
6 934 000	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27/08/2030	6 988 166,67	0,57
1 221 000	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	22/01/2033	1 232 907,45	0,10
1 600 000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500 %	06/10/2029	1 463 421,34	0,12
6 500 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/2032	6 626 051,51	0,54
6 567 000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11/06/2031	6 700 842,36	0,55
242 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20/01/2026	240 681,74	0,02
1 577 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18/02/2027	1 536 535,62	0,13
2 007 000	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/2030	2 119 966,48	0,17
1 800 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27/09/2031	1 598 996,81	0,13
3 000 000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,375 %	23/09/2030	3 044 030,73	0,25
2 895 000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28/10/2028	2 693 384,56	0,22
10 451 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	02/12/2029	10 875 790,61	0,89
8 353 000	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/2034	8 490 367,84	0,70
3 000 000	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	21/09/2029	2 893 948,02	0,24
700 000	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11/03/2030	725 485,80	0,06
4 500 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22/07/2031	4 599 635,58	0,38
7 000 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23/05/2034	7 379 701,14	0,61
5 488 000	Enel Finance International NV[b]	EUR	0,750 %	17/06/2030	4 961 345,23	0,41
7 581 000	Enel Finance International NV	EUR	3,000 %	24/02/2031	7 561 871,92	0,62
983 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	28/09/2034	783 035,27	0,06
3 000 000	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20/02/2043	3 046 498,11	0,25
2 500 000	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02/07/2031	2 205 004,90	0,18
9 979 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17/06/2032	8 479 631,90	0,70
3 847 000	Enexis Holding NV	EUR	3,250 %	09/04/2033	3 865 444,10	0,32
458 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/2028	435 801,82	0,04
1 037 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06/09/2029	935 982,42	0,08
500 000	Iberdrola International BV[a]	EUR	1,825 %	Perpétuelle	464 383,04	0,04
700 000	ING Groep NV[a]	EUR	0,375 %	29/09/2028	670 062,22	0,05
1 700 000	ING Groep NV[a]	EUR	0,250 %	18/02/2029	1 604 534,97	0,13
1 000 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,500 %	23/05/2029	1 044 136,28	0,09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,27 % (suite)						
Pays-Bas (suite)						
500 000	ING Groep NV[a]	EUR	0,250 %	01/02/2030	458 141,05	0,04
12 800 000	ING Groep NV[a]	EUR	3,500 %	03/09/2030	13 031 700,48	1,07
2 000 000	ING Groep NV[a]	EUR	1,000 %	13/11/2030	1 996 094,50	0,16
900 000	ING Groep NV[a]	EUR	0,875 %	29/11/2030	825 672,46	0,07
500 000	ING Groep NV[a]	EUR	0,875 %	09/06/2032	485 441,06	0,04
500 000	ING Groep NV[a]	EUR	1,000 %	16/11/2032	482 086,09	0,04
1 100 000	ING Groep NV[a]	EUR	5,000 %	20/02/2035	1 164 532,61	0,10
8 200 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,250 %	26/08/2035	8 428 806,65	0,69
3 828 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/2031	3 902 601,60	0,32
1 100 000	NIBC Bank NV	EUR	6,000 %	16/11/2028	1 203 294,98	0,10
10 000 000	Roche Finance Europe BV	EUR	3,586 %	04/12/2036	10 169 646,00	0,83
1 044 000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26/01/2028	998 736,47	0,08
1 000 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/2029	1 046 322,43	0,09
1 000 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/2032	1 052 381,76	0,09
3 900 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	27/05/2036	3 958 207,34	0,32
1 100 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11/05/2027	1 095 842,89	0,09
3 386 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,125 %	21/05/2032	3 391 948,76	0,28
1 520 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/2044	1 473 043,31	0,12
3 874 000	TenneT Holding BV[a]	EUR	4,625 %	Perpétuelle	3 998 907,33	0,33
2 338 000	TenneT Holding BV[a]	EUR	4,875 %	Perpétuelle	2 425 734,15	0,20
2 000 000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,125 %	18/10/2033	1 700 110,06	0,14
1 850 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	11/07/2029	1 872 769,78	0,15
3 000 000	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/2032	3 101 297,52	0,25
2 966 000	Wolters Kluwer NV	EUR	0,750 %	03/07/2030	2 688 733,72	0,22
4 827 000	Wolters Kluwer NV	EUR	3,000 %	25/09/2030	4 840 692,36	0,40
4 846 000	Wolters Kluwer NV	EUR	3,375 %	20/03/2032	4 907 518,03	0,40
5 900 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/2029	5 805 851,58	0,48
					211 258 752,39	17,34
Nouvelle-Zélande						
7 100 000	ASB Bank Ltd	EUR	0,250 %	08/09/2028	6 644 871,61	0,55
3 321 000	Bank of New Zealand	EUR	3,661 %	17/07/2029	3 423 986,63	0,28
					10 068 858,24	0,83
Norvège						
5 000 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,625 %	01/11/2029	5 279 654,50	0,43
5 519 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,000 %	29/11/2030	5 540 492,86	0,45
10 802 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,000 %	15/01/2031	10 889 816,16	0,89
2 245 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,625 %	28/02/2033	2 325 583,69	0,19
2 354 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,750 %	02/07/2035	2 384 425,19	0,20
2 233 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23/01/2032	2 258 895,52	0,19
2 113 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17/06/2033	2 134 675,13	0,18
3 900 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,625 %	12/03/2029	4 012 722,68	0,33
2 000 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/2029	2 044 240,72	0,17
2 000 000	Telenor ASA	EUR	4,250 %	03/10/2035	2 118 701,98	0,17
					38 989 208,43	3,20
Slovaquie						
800 000	Slovenska Sporitelna AS[a]	EUR	5,375 %	04/10/2028	835 172,00	0,07
Espagne						
2 000 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25/04/2030	2 054 857,70	0,17
3 500 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	5,125 %	10/11/2028	3 683 391,29	0,30
5 000 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	5,250 %	07/02/2029	5 285 308,50	0,43
12 000 000	Banco Santander SA[a]	EUR	3,250 %	02/04/2029	12 149 784,00	1,00
7 800 000	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	27/05/2032	7 828 064,87	0,64
1 100 000	Bankinter SA[a]	EUR	4,375 %	03/05/2030	1 155 719,46	0,10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,27 % (suite)						
Espagne (suite)						
4 000 000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	6,125 %	30/05/2034	4 354 732,04	0,36
1 700 000	CaixaBank SA	EUR	4,250 %	06/09/2030	1 801 574,07	0,15
3 300 000	CaixaBank SA[a]	EUR	4,125 %	09/02/2032	3 447 501,65	0,28
2 300 000	CaixaBank SA[a]	EUR	6,250 %	23/02/2033	2 461 676,68	0,20
3 000 000	Cellnex Finance Co SA	EUR	2,000 %	15/02/2033	2 702 399,34	0,22
4 000 000	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/2030	3 733 372,76	0,31
5 400 000	El Corte Ingles SA	EUR	3,500 %	24/07/2033	5 327 732,18	0,44
1 000 000	Iberdrola Finanzas SA[a]	EUR	1,575 %	Perpétuelle	969 369,90	0,08
5 400 000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	3,625 %	13/07/2033	5 520 513,91	0,45
4 400 000	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/2029	4 539 990,36	0,37
3 700 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	3,698 %	24/01/2032	3 764 864,70	0,31
6 700 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	3,724 %	23/01/2034	6 686 863,31	0,55
					77 467 716,72	6,36
Suède						
3 400 000	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/2031	3 479 740,68	0,29
2 324 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02/10/2030	2 322 688,43	0,19
1 424 000	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/2030	1 483 977,88	0,12
3 000 000	Telia Co AB	EUR	3,625 %	22/02/2032	3 090 086,94	0,25
3 000 000	Telia Co AB[a]	EUR	4,625 %	21/12/2082	3 103 447,26	0,26
3 077 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,000 %	20/05/2030	3 083 981,41	0,25
					16 563 922,60	1,36
Suisse						
2 200 000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft[a]	EUR	3,852 %	03/09/2032	2 259 991,58	0,18
4 600 000	Zuercher Kantonalbank[a]	EUR	3,153 %	11/09/2031	4 607 941,99	0,38
					6 867 933,57	0,56
Royaume-Uni						
3 998 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13/05/2031	4 122 006,17	0,34
2 276 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03/01/2035	2 278 708,80	0,19
2 000 000	British Telecommunications PLC[a]	USD	4,250 %	23/11/2081	1 689 040,10	0,14
3 572 000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29/10/2029	3 595 200,71	0,29
6 449 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/2030	6 815 684,08	0,56
2 840 000	IDS Financing PLC	EUR	3,250 %	01/10/2029	2 829 629,91	0,23
4 107 000	IDS Financing PLC	EUR	4,000 %	01/10/2032	4 091 593,29	0,33
4 594 000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23/10/2027	4 634 913,57	0,38
500 000	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/2028	482 681,85	0,04
2 815 000	Informa PLC	EUR	3,375 %	09/06/2031	2 821 193,20	0,23
4 501 000	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/2034	4 487 890,70	0,37
5 000 000	Lloyds Banking Group PLC[a]	EUR	4,500 %	11/01/2029	5 207 239,25	0,43
4 001 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/2029	4 092 878,48	0,34
1 500 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/2030	1 552 463,66	0,13
8 807 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/2031	8 904 491,29	0,73
1 624 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22/01/2033	1 629 133,38	0,13
4 000 000	National Grid PLC	EUR	0,553 %	18/09/2029	3 645 571,40	0,30
10 768 000	Nationwide Building Society	EUR	3,125 %	18/08/2032	10 703 369,60	0,88
2 200 000	NatWest Group PLC[a]	EUR	0,670 %	14/09/2029	2 069 314,70	0,17
1 486 000	NatWest Group PLC[a]	EUR	0,780 %	26/02/2030	1 382 891,35	0,11
8 804 000	NatWest Group PLC[a]	EUR	3,240 %	13/05/2030	8 869 549,57	0,73
6 054 000	NatWest Group PLC[a]	EUR	1,043 %	14/09/2032	5 860 863,29	0,48
3 864 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	04/09/2032	3 868 926,02	0,32
2 150 000	Segro PLC	EUR	3,500 %	24/09/2032	2 147 203,45	0,18
1 400 000	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/2034	1 439 569,32	0,12
1 950 000	SSE PLC[a]	EUR	3,125 %	Perpétuelle	1 950 079,76	0,16
6 312 000	SSE PLC[a]	EUR	4,000 %	Perpétuelle	6 348 090,82	0,52

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,27 % (suite)						
Royaume-Uni (suite)						
2 000 000	SSE PLC	EUR	1,750 %	16/04/2030	1 899 775,16	0,16
4 726 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	4 929 425,57	0,40
3 014 000	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	07/08/2035	2 983 202,89	0,24
					117 332 581,34	9,63
États-Unis						
3 000 000	AbbVie Inc	EUR	2,125 %	01/06/2029	2 948 016,15	0,24
1 000 000	American Tower Corp	EUR	0,875 %	21/05/2029	930 578,60	0,08
695 000	American Tower Corp	EUR	0,950 %	05/10/2030	626 376,58	0,05
552 000	American Tower Corp	EUR	4,625 %	16/05/2031	590 406,00	0,05
1 776 000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/2034	1 754 904,01	0,14
1 551 000	Brambles USA Inc	EUR	3,625 %	02/04/2033	1 572 775,37	0,13
8 136 000	Emerson Electric Co	EUR	2,000 %	15/10/2029	7 911 096,63	0,65
1 650 000	Ford Motor Credit Co LLC	EUR	4,867 %	03/08/2027	1 701 933,63	0,14
7 000 000	Illinois Tool Works Inc	EUR	3,375 %	17/05/2032	7 104 506,36	0,58
6 200 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	EUR	1,963 %	23/03/2030	6 030 241,40	0,49
2 500 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	EUR	3,761 %	21/03/2034	2 561 810,00	0,21
7 200 000	JPMorgan Chase & Co.[(a)]	EUR	1,638 %	18/05/2028	7 102 554,55	0,58
11 696 000	JPMorgan Chase & Co.[(a)]	EUR	4,457 %	13/11/2031	12 457 311,47	1,02
5 000 000	JPMorgan Chase & Co.[(a)]	EUR	0,597 %	17/02/2033	4 253 781,80	0,35
2 984 000	Medtronic Inc	EUR	2,950 %	15/10/2030	2 987 060,81	0,25
6 600 000	National Grid North America Inc	EUR	3,724 %	25/11/2034	6 629 220,44	0,54
3 000 000	National Grid North America Inc	EUR	4,061 %	03/09/2036	3 046 190,40	0,25
3 197 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	3,250 %	22/09/2032	3 183 307,70	0,26
600 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23/05/2033	647 993,12	0,05
3 514 000	Stryker Corp	EUR	3,375 %	11/12/2028	3 594 311,03	0,30
2 218 000	Thermo Fisher Scientific Inc	EUR	1,950 %	24/07/2029	2 159 421,20	0,18
2 800 000	T-Mobile USA Inc	EUR	3,150 %	11/02/2032	2 783 302,14	0,23
1 500 000	T-Mobile USA Inc	EUR	3,700 %	08/05/2032	1 533 101,19	0,13
4 904 000	T-Mobile USA Inc	EUR	3,850 %	08/05/2036	4 959 538,58	0,41
3 183 000	Toyota Motor Credit Corp	EUR	4,050 %	13/09/2029	3 325 770,57	0,27
3 320 000	Toyota Motor Credit Corp	EUR	3,625 %	15/07/2031	3 419 115,98	0,28
					95 814 625,71	7,86
TOTAL OBLIGATIONS					**1 185 406 780,66**	**97,27**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**1 185 406 780,66**	**97,27**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**1 185 406 780,66**	**97,27**

Contrats à terme standardisés - 0,01 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(607)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	71 510 670,00	89 370,00	0,01
104	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Long	11 905 920,00	162 120,00	0,01
			83 416 590,00	251 490,00	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**251 490,00**	**0,02**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Contrats à terme standardisés - 0,01 % (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(220)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	28 285 400,00	(164 840,00)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(164 840,00)**	**(0,01)**

Contrats de change à terme - 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Échéance Date	Moins-value latente EUR	% de la VNI
GBP	2 257	EUR	2 587	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(3,22)	(0,00)
EUR	2 063 230	USD	2 436 784	Deutsche Bank AG	08/12/2025	(2 485,39)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(2 488,61)**	**(0,00)**

Contrats de swap - 0,15 %

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Indice à taux variable	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	Contrats d'échange sur risque de crédit							
2 950 000	À recevoir	CDS CNH Industrial NV 3,850 % 15/11/2027	5,000 %	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	234 705,98	0,02
3 000 000	À recevoir	CDS Holcim Finance Luxembourg SA 2,375 09/04/2025	1,000 %	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	38 982,21	0,00
500 000	À recevoir	CDS Unibail - Rodamco - Westfield SE 1,375 % 09/03/2026	1,000 %	EUR	20/12/2027	J.P. Morgan SE	7 562,78	0,00
5 600 000	À recevoir	CDS Zuerich VersicherungsGe-sellschaft AG 0,500 % 18/12/2024	1,000 %	EUR	20/06/2028	J.P. Morgan SE	119 020,89	0,01
3 350 000	À recevoir	CDS Zuerich VersicherungsGe-sellschaft AG 0,500 % 18/12/2024	1,000 %	EUR	20/06/2028	J.P. Morgan SE	71 200,00	0,01
2 450 000	À recevoir	CDS Alstom SA 0,250 % 14/10/2026	1,000 %	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	35 953,80	0,00
2 450 000	À recevoir	CDS Alstom SA 0,250 % 14/10/2026	1,000 %	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	35 953,80	0,00
12 225 661	À recevoir	CDS Stellantis NV 3,875 % 05/01/2026	5,000 %	EUR	20/06/2030	J.P. Morgan SE	1 804 935,95	0,15
PLUS-VALUE LATENTE SUR LES CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RISQUE DE CRÉDIT							**2 348 315,41**	**0,19**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**2 348 315,41**	**0,19**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Contrats de swaps - 0,15 % (suite)

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt							
1 000 000	À payer	6-Month EURIBOR	0,789 %	EUR	20/12/2027	Citigroup Global Markets Europe AG	(29 672,74)	(0,00)
7 750 000	À payer	6-Month EURIBOR	1,530 %	EUR	15/08/2027	Morgan Stanley Europe SE	(87 299,64)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR TAUX D'INTÉRÊT							**(116 972,38)**	**(0,01)**
	Contrats d'échange sur risque de crédit							
2 800 000	À payer	CDS Aegon Ltd. 6,125 % 15/12/2031	1,000 %	EUR	20/12/2029	J.P. Morgan SE	(63 318,42)	(0,00)
4 800 000	À payer	CDS Generali 4,125 % 04/05/2026	1,000 %	EUR	20/12/2030	BNP Paribas SA	(29 296,90)	(0,00)
2 640 000	À payer	CDS Ford Motor Co 4,346 % 08/12/2026	5,000 %	USD	20/12/2030	J.P. Morgan SE	(345 279,17)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR LES CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RISQUE DE CRÉDIT							**(437 894,49)**	**(0,03)**
TOTAL DES MOINS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**(554 866,87)**	**(0,04)**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**1 793 448,54**	**0,15**

	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**1 187 284 390,59**	**97,43**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**31 426 883,91**	**2,57**
TOTAL ACTIF NET	**1 218 711 274,50**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.
(b) Ce titre est assorti d'un coupon progressif qui passe au second taux à une date future déterminée.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 96,95 %						
Australie						
1 268 000	Ausgrid Finance Pty Ltd	EUR	3,510 %	14/02/2033	1 268 570,46	0,37
1 700 000	AusNet Services Holdings Pty Ltd	EUR	3,750 %	08/05/2035	1 706 700,92	0,51
1 776 000	Telstra Group Ltd	EUR	3,500 %	03/09/2036	1 781 439,48	0,53
1 087 000	Toyota Finance Australia Ltd	EUR	3,386 %	18/03/2030	1 109 320,91	0,33
1 200 000	Transurban Finance Co Pty Ltd	EUR	1,750 %	29/03/2028	1 176 088,76	0,35
1 000 000	Transurban Finance Co Pty Ltd	EUR	3,000 %	08/04/2030	999 887,03	0,30
659 000	Transurban Finance Co Pty Ltd	EUR	4,143 %	17/04/2035	677 769,60	0,20
1 377 000	Woolworths Group Ltd	EUR	3,750 %	25/10/2032	1 392 183,22	0,41
					10 111 960,38	3,00
Belgique						
1 200 000	Proximus SADP	EUR	4,000 %	08/03/2030	1 252 066,66	0,37
Finlande						
882 000	Fingrid Oyj	EUR	2,750 %	04/12/2029	882 081,54	0,26
964 000	Fingrid Oyj	EUR	3,250 %	20/03/2034	957 882,40	0,29
435 000	Metso Oyj	EUR	0,875 %	26/05/2028	415 700,47	0,12
371 000	Metso Oyj	EUR	3,750 %	28/05/2032	375 570,45	0,11
780 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	0,125 %	19/11/2028	720 448,19	0,21
850 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	2,250 %	23/05/2029	833 039,87	0,25
1 000 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	3,375 %	29/08/2034	990 611,34	0,30
					5 175 334,26	1,54
France						
1 500 000	Air Liquide Finance SA	EUR	3,375 %	29/05/2034	1 520 020,68	0,45
700 000	Alstom SA[a]	EUR	5,868 %	Perpétuelle	744 171,36	0,22
1 200 000	Alstom SA	EUR	0,000 %	11/01/2029	1 096 982,72	0,33
900 000	Bouygues SA	EUR	3,875 %	17/07/2031	936 707,37	0,28
1 900 000	Cofiroute SA	EUR	3,125 %	06/03/2033	1 873 791,59	0,56
1 600 000	Electricite de France SA	EUR	3,250 %	07/05/2032	1 594 225,57	0,47
1 200 000	Electricite de France SA	EUR	4,000 %	07/05/2037	1 201 246,60	0,36
1 000 000	Elis SA	EUR	3,750 %	21/03/2030	1 026 931,83	0,31
300 000	Engie SA	EUR	1,000 %	26/10/2036	225 331,65	0,07
2 000 000	Engie SA	EUR	4,250 %	11/01/2043	1 962 917,86	0,58
1 650 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750 %	30/04/2030	1 575 338,11	0,47
1 300 000	Legrand SA	EUR	3,625 %	19/03/2035	1 321 001,92	0,39
1 100 000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/2033	1 127 109,65	0,33
100 000	Orange SA[a]	EUR	5,000 %	Perpétuelle	102 146,24	0,03
4 508 000	RCI Banque SA	EUR	4,500 %	06/04/2027	4 610 298,92	1,37
759 000	RCI Banque SA	EUR	3,500 %	17/01/2028	768 955,13	0,23
1 440 000	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	14/06/2028	1 504 033,37	0,45
450 000	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/2029	475 523,82	0,14
1 100 000	Sanofi SA	EUR	2,750 %	11/03/2031	1 092 649,54	0,32
2 500 000	Schneider Electric SE	EUR	2,625 %	02/09/2029	2 490 650,15	0,74
1 200 000	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03/09/2030	1 210 642,32	0,36
2 400 000	Suez SACA	EUR	2,375 %	24/05/2030	2 332 080,50	0,69
900 000	Veolia Environnement SA[a]	EUR	2,250 %	Perpétuelle	896 904,64	0,27
800 000	Veolia Environnement SA[a]	EUR	4,371 %	Perpétuelle	817 617,70	0,24
1 200 000	Veolia Environnement SA	EUR	1,625 %	17/09/2030	1 123 878,34	0,33
1 000 000	Veolia Environnement SA	EUR	0,800 %	15/01/2032	863 667,87	0,26
					34 494 825,45	10,25
Allemagne						
700 000	Amprion GmbH	EUR	2,750 %	30/09/2029	697 500,34	0,21
700 000	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/2032	727 183,60	0,21

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,95 % (suite)						
Allemagne (suite)						
700 000	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	30/09/2040	691 116,59	0,20
869 000	Continental AG	EUR	2,875 %	22/11/2028	871 823,90	0,26
966 000	Continental AG	EUR	2,875 %	09/06/2029	965 791,58	0,29
958 000	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24/03/2030	967 429,60	0,29
1 084 000	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24/03/2040	1 104 207,97	0,33
2 676 000	Deutsche Telekom AG	EUR	3,000 %	03/02/2032	2 700 154,73	0,80
1 150 000	E.ON SE	EUR	0,350 %	28/02/2030	1 043 020,39	0,31
1 651 000	E.ON SE	EUR	1,625 %	29/03/2031	1 540 723,12	0,46
500 000	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/2035	516 551,76	0,15
365 000	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/2044	363 229,19	0,11
1 800 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18/04/2028	1 755 079,87	0,52
1 000 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,113 %	15/05/2032	868 352,51	0,26
1 178 000	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,750 %	08/04/2032	1 203 927,66	0,36
1 000 000	Fresenius SE & Co KGaA	EUR	2,875 %	24/05/2030	1 003 936,85	0,30
1 700 000	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13/02/2030	1 694 548,63	0,50
492 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30/09/2029	494 518,18	0,15
1 200 000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500 %	16/07/2028	1 140 283,55	0,34
2 500 000	Merck KGaA[a]	EUR	1,625 %	09/09/2080	2 476 567,98	0,73
1 400 000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02/06/2030	1 437 251,06	0,43
900 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	02/06/2035	921 809,94	0,27
800 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12/10/2025	800 214,48	0,24
800 000	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28/03/2030	813 569,31	0,24
2 019 000	Symrise AG	EUR	3,250 %	24/09/2032	2 024 847,85	0,60
1 500 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	3,125 %	02/10/2029	1 499 339,90	0,44
1 000 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	3,625 %	02/10/2032	997 518,04	0,30
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25/05/2027	196 173,03	0,06
					31 516 671,61	9,36
Irlande						
3 650 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	08/02/2032	3 171 099,49	0,94
1 231 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01/04/2035	1 232 264,95	0,37
1 500 000	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11/07/2031	1 566 068,70	0,46
1 000 000	Eaton Capital ULC	EUR	0,577 %	08/03/2030	906 569,42	0,27
1 664 000	Eaton Capital ULC	EUR	3,625 %	09/05/2035	1 675 006,91	0,50
1 635 000	Kerry Group Financial Services Unltd Co	EUR	0,625 %	20/09/2029	1 500 681,30	0,44
3 100 000	Linde PLC	EUR	3,625 %	12/06/2034	3 171 064,74	0,94
2 300 000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14/02/2036	2 283 581,82	0,68
1 200 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15/09/2027	1 177 557,43	0,35
600 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/2032	600 613,13	0,18
1 000 000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,375 %	01/08/2033	996 415,20	0,30
315 000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,750 %	02/12/2034	318 685,89	0,09
					18 599 608,98	5,52
Italie						
2 100 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625 %	25/01/2028	2 054 058,57	0,61
900 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	04/12/2028	877 268,37	0,26
800 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,875 %	26/09/2029	770 477,10	0,23
504 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/2031	540 433,31	0,16
1 500 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/2033	1 634 257,49	0,48
1 218 000	Enel SpA[a]	EUR	6,375 %	Perpétuelle	1 309 320,61	0,39
500 000	Enel SpA[a]	EUR	1,375 %	Perpétuelle	484 819,02	0,14
818 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	3,750 %	01/04/2030	832 487,36	0,25
1 145 000	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28/11/2031	1 180 467,47	0,35

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,95 % (suite)						
Italie (suite)						
500 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a]	EUR	2,375 %	Perpétuelle	490 418,72	0,15
1 850 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500 %	17/01/2031	1 883 129,36	0,56
1 382 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,000 %	22/07/2031	1 372 615,52	0,41
500 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875 %	24/07/2033	516 052,51	0,15
					13 945 805,41	4,14
Japon						
1 604 000	Asahi Group Holdings Ltd	EUR	0,336 %	19/04/2027	1 551 554,43	0,46
2 725 000	Asahi Group Holdings Ltd	EUR	0,541 %	23/10/2028	2 547 983,46	0,76
1 500 000	Asahi Group Holdings Ltd	EUR	3,384 %	16/04/2029	1 522 130,34	0,45
1 000 000	East Japan Railway Co	EUR	3,245 %	08/09/2030	1 021 657,11	0,30
1 167 000	East Japan Railway Co	EUR	3,976 %	05/09/2032	1 228 134,36	0,37
1 615 000	East Japan Railway Co	EUR	1,850 %	13/04/2033	1 475 351,18	0,44
850 000	East Japan Railway Co	EUR	3,533 %	04/09/2036	848 878,27	0,25
1 219 000	NTT Finance Corp	EUR	3,678 %	16/07/2033	1 238 139,53	0,37
957 000	NTT Finance Corp	EUR	4,091 %	16/07/2037	984 650,98	0,29
2 315 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	EUR	2,250 %	21/11/2026	2 312 998,27	0,69
2 000 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	EUR	3,000 %	21/11/2030	1 994 470,70	0,59
1 500 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	EUR	2,000 %	09/07/2040	1 155 101,12	0,34
					17 881 049,75	5,31
Luxembourg						
2 000 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	3,553 %	13/09/2029	2 048 571,86	0,61
3 020 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029 %	07/06/2036	3 075 570,81	0,91
3 616 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750 %	18/09/2031	3 170 704,68	0,94
1 675 000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	3,000 %	10/07/2030	1 674 642,81	0,50
3 655 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375 %	15/10/2028	3 422 907,98	1,01
2 300 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,625 %	07/03/2031	2 145 908,44	0,64
2 150 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15/10/2034	2 152 715,86	0,64
					17 691 022,44	5,25
Pays-Bas						
455 000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	06/10/2028	427 575,41	0,13
1 820 000	Alliander NV[a]	EUR	4,500 %	Perpétuelle	1 891 863,88	0,56
1 570 000	Alliander NV	EUR	0,375 %	10/06/2030	1 404 393,51	0,42
2 897 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500 %	08/03/2032	2 954 859,46	0,88
600 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	1,875 %	08/03/2034	534 652,96	0,16
1 785 000	BMW Finance NV	EUR	3,250 %	20/05/2031	1 792 997,96	0,53
3 948 000	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27/08/2030	3 978 840,79	1,18
342 000	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	22/01/2033	345 335,26	0,10
700 000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500 %	06/10/2029	640 246,84	0,19
1 100 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/2032	1 121 331,79	0,33
1 426 000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11/06/2031	1 455 063,38	0,43
1 000 000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,875 %	19/06/2029	1 035 185,62	0,31
900 000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,375 %	23/09/2030	913 209,22	0,27
328 000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28/10/2028	305 157,21	0,09
2 689 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	02/12/2029	2 798 296,91	0,83
999 000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750 %	28/04/2031	878 823,81	0,26
1 594 000	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/2034	1 620 213,86	0,48
873 000	DSM BV	EUR	3,375 %	25/02/2036	857 887,98	0,25
1 300 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14/02/2033	1 504 363,34	0,45
1 600 000	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	21/09/2029	1 543 438,94	0,46
1 200 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22/07/2031	1 226 569,49	0,36
1 000 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23/05/2034	1 054 243,02	0,31

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,95 % (suite)						
Pays-Bas (suite)						
2 213 000	Enel Finance International NV	EUR	3,000 %	24/02/2031	2 207 416,25	0,66
2 262 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	28/09/2034	1 801 857,35	0,54
1 000 000	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20/02/2043	1 015 499,37	0,30
5 556 000	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02/07/2031	4 900 402,89	1,46
1 000 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17/06/2032	849 747,66	0,25
998 000	Enexis Holding NV	EUR	3,250 %	09/04/2033	1 002 784,82	0,30
1 000 000	Haleon Netherlands Capital BV	EUR	2,125 %	29/03/2034	908 953,73	0,27
500 000	Iberdrola International BV[(a)]	EUR	1,825 %	Perpétuelle	464 383,04	0,14
2 000 000	Iberdrola International BV[(a)]	EUR	1,874 %	Perpétuelle	1 991 749,20	0,59
2 070 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/2031	2 110 340,99	0,63
1 300 000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17/02/2035	1 279 095,34	0,38
2 300 000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/2036	2 330 618,15	0,69
3 566 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21/05/2034	3 590 392,87	1,07
936 000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/2033	938 535,49	0,28
3 000 000	Roche Finance Europe BV	EUR	3,586 %	04/12/2036	3 050 893,80	0,91
700 000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/2032	736 667,23	0,22
1 300 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	27/05/2036	1 319 402,45	0,39
950 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11/05/2027	946 409,77	0,28
895 000	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/2030	890 097,34	0,26
1 365 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,125 %	21/05/2032	1 367 398,13	0,41
1 141 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/2036	1 150 788,06	0,34
400 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/2044	387 642,98	0,12
1 042 000	TenneT Holding BV[(a)]	EUR	4,625 %	Perpétuelle	1 075 596,65	0,32
662 000	TenneT Holding BV[(a)]	EUR	4,875 %	Perpétuelle	686 841,75	0,20
962 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	21/04/2028	974 934,46	0,29
790 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	11/07/2029	799 723,31	0,24
2 094 000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250 %	15/02/2032	2 131 205,88	0,63
741 000	Wolters Kluwer NV	EUR	0,750 %	03/07/2030	671 730,17	0,20
1 352 000	Wolters Kluwer NV	EUR	3,000 %	25/09/2030	1 355 835,11	0,40
1 219 000	Wolters Kluwer NV	EUR	3,375 %	20/03/2032	1 234 474,72	0,37
2 000 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/2029	1 968 085,28	0,58
					76 424 054,88	22,70
Norvège						
662 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23/01/2032	669 677,04	0,20
591 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17/06/2033	597 062,47	0,18
2 000 000	Telenor ASA	EUR	4,250 %	03/10/2035	2 118 701,98	0,63
					3 385 441,49	1,01
Portugal						
600 000	EDP SA	EUR	3,875 %	26/06/2028	619 863,53	0,19
700 000	EDP SA[(a)]	EUR	4,500 %	27/05/2055	709 008,34	0,21
					1 328 871,87	0,40
Espagne						
1 000 000	Abertis Infraestructuras SA	EUR	3,000 %	27/03/2031	988 555,52	0,29
800 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25/04/2030	821 943,08	0,24
1 000 000	Cellnex Finance Co SA	EUR	1,000 %	15/09/2027	971 110,24	0,29
1 500 000	Cellnex Finance Co SA	EUR	2,000 %	15/02/2033	1 351 199,67	0,40
800 000	Cellnex Telecom SA	EUR	1,000 %	20/04/2027	781 816,58	0,23
1 000 000	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/2030	933 343,19	0,28
491 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	3,500 %	21/07/2031	499 249,40	0,15
1 725 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	4,375 %	04/04/2032	1 833 192,62	0,55
1 500 000	El Corte Ingles SA	EUR	3,500 %	24/07/2033	1 479 925,61	0,44

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,95 % (suite)						
Espagne (suite)						
1 200 000	Iberdrola Finanzas SA[a]	EUR	1,575 %	Perpétuelle	1 163 243,88	0,35
2 100 000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	3,625 %	13/07/2033	2 146 866,52	0,64
1 000 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	2,932 %	17/10/2029	1 002 287,01	0,30
1 800 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	3,698 %	24/01/2032	1 831 555,80	0,54
2 500 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	3,724 %	23/01/2034	2 495 098,25	0,74
					18 299 387,37	5,44
Suède						
665 000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875 %	18/02/2026	661 439,65	0,20
1 800 000	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/2031	1 842 215,65	0,55
1 700 000	Sandvik AB	EUR	3,750 %	27/09/2029	1 758 279,18	0,52
1 000 000	Telia Co AB	EUR	3,625 %	22/02/2032	1 030 028,98	0,30
3 500 000	Telia Co AB[a]	EUR	4,625 %	21/12/2082	3 620 688,47	1,07
1 313 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,625 %	25/05/2027	1 333 800,26	0,40
768 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,000 %	20/05/2030	769 742,52	0,23
					11 016 194,71	3,27
Royaume-Uni						
1 199 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13/05/2031	1 236 189,44	0,37
1 000 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20/01/2034	1 023 820,96	0,31
601 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03/01/2035	601 715,29	0,18
800 000	British Telecommunications PLC[a]	USD	4,250 %	23/11/2081	675 616,04	0,20
3 000 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/2030	3 170 577,18	0,94
790 000	IDS Financing PLC	EUR	3,250 %	01/10/2029	787 115,36	0,23
1 143 000	IDS Financing PLC	EUR	4,000 %	01/10/2032	1 138 712,23	0,34
1 297 000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23/10/2027	1 308 550,91	0,39
1 500 000	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/2028	1 448 045,54	0,43
884 000	Informa PLC	EUR	3,375 %	09/06/2031	885 944,86	0,26
1 307 000	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/2034	1 303 193,32	0,39
1 000 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/2029	1 022 963,88	0,31
2 142 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/2031	2 165 711,40	0,64
932 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22/01/2033	934 946,01	0,28
2 014 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/2034	2 037 782,62	0,61
2 000 000	National Grid PLC	EUR	0,553 %	18/09/2029	1 822 785,70	0,54
1 085 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	04/09/2032	1 086 383,21	0,32
700 000	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/2034	719 784,66	0,21
550 000	SSE PLC[a]	EUR	3,125 %	Perpétuelle	550 022,50	0,16
1 751 000	SSE PLC[a]	EUR	4,000 %	Perpétuelle	1 761 011,89	0,52
1 000 000	SSE PLC	EUR	1,750 %	16/04/2030	949 887,58	0,28
1 965 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	2 049 581,30	0,61
846 000	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	07/08/2035	837 355,56	0,25
					29 517 697,44	8,77
États-Unis						
3 000 000	AbbVie Inc	EUR	2,125 %	17/11/2028	2 964 769,47	0,88
2 000 000	AbbVie Inc	EUR	2,125 %	01/06/2029	1 965 344,10	0,58
872 000	American Tower Corp	EUR	4,125 %	16/05/2027	892 242,56	0,27
573 000	American Tower Corp	EUR	0,950 %	05/10/2030	516 422,70	0,15
621 000	American Tower Corp	EUR	4,625 %	16/05/2031	664 206,75	0,20
498 000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/2034	492 084,57	0,15
388 000	Brambles USA Inc	EUR	3,625 %	02/04/2033	393 447,35	0,12
5 171 000	Emerson Electric Co	EUR	2,000 %	15/10/2029	5 028 058,10	1,49
1 000 000	Emerson Electric Co	EUR	3,000 %	15/03/2031	1 000 774,23	0,30
1 080 000	Ford Motor Credit Co LLC	EUR	4,867 %	03/08/2027	1 113 992,92	0,33

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,95 % (suite)						
États-Unis (suite)						
2 600 000	Illinois Tool Works Inc	EUR	3,375 %	17/05/2032	2 638 816,65	0,78
1 250 000	Medtronic Inc	EUR	3,650 %	15/10/2029	1 290 750,45	0,38
849 000	Medtronic Inc	EUR	2,950 %	15/10/2030	849 870,85	0,25
3 000 000	National Grid North America Inc	EUR	3,724 %	25/11/2034	3 013 282,02	0,90
1 000 000	Procter & Gamble Co/The	EUR	3,200 %	29/04/2034	1 009 941,33	0,30
1 400 000	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3,250 %	28/05/2031	1 402 054,67	0,42
1 199 000	Stryker Corp	EUR	3,375 %	11/12/2028	1 226 402,65	0,36
1 000 000	Thermo Fisher Scientific Inc	EUR	3,650 %	21/11/2034	1 026 369,91	0,31
1 500 000	Thermo Fisher Scientific Inc	EUR	1,500 %	01/10/2039	1 122 456,32	0,33
2 000 000	T-Mobile USA Inc	EUR	3,700 %	08/05/2032	2 044 134,92	0,61
1 634 000	T-Mobile USA Inc	EUR	3,850 %	08/05/2036	1 652 505,31	0,49
751 000	Toyota Motor Credit Corp	EUR	4,050 %	13/09/2029	784 685,42	0,23
1 440 000	Toyota Motor Credit Corp	EUR	3,625 %	15/07/2031	1 482 990,06	0,44
800 000	Verizon Communications Inc	EUR	0,875 %	19/03/2032	689 373,27	0,20
500 000	Verizon Communications Inc	EUR	3,750 %	28/02/2036	501 092,02	0,15
					35 766 068,60	10,62
TOTAL OBLIGATIONS					**326 406 061,30**	**96,95**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**326 406 061,30**	**96,95**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**326 406 061,30**	**96,95**

Contrats à terme standardisés - (0,03) %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(8)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	942 480,00	1 180,00	0,00
38	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Long	4 350 240,00	59 580,00	0,02
			5 292 720,00	60 760,00	0,02
	USD				
(8)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	743 457,45	106,38	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**60 866,38**	**0,02**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(196)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	25 199 720,00	(146 490,00)	(0,05)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(146 490,00)**	**(0,05)**

Contrats de change à terme - 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	448 443	USD	529 635	Deutsche Bank AG	08/12/2025	(540,20)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(540,20)**	**(0,00)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Contrats de swap - 0,15 %

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Indice à taux variable	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	Contrats d'échange sur risque de crédit							
1 650 000	À recevoir	CDS CNH Industrial NV 2,875 % 17/05/2023	5,000 %	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	131 276,23	0,04
1 000 000	À recevoir	CDS Holcim AG 3,000 % 22/11/2022	1,000 %	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	12 994,07	0,01
400 000	À recevoir	CDS Alstom SA 0,250 % 14/10/2026	1,000 %	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	5 870,01	0,00
400 000	À recevoir	CDS Alstom SA 0,250 % 14/10/2026	1,000 %	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	5 870,01	0,00
3 403 366	À recevoir	CDS Stellantis NV 3,875 % 05/01/2026	5,000 %	EUR	20/06/2030	J.P. Morgan SE	502 456,08	0,15
PLUS-VALUE LATENTE SUR LES CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RISQUE DE CRÉDIT							**658 466,40**	**0,20**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**658 466,40**	**0,20**

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Indice à taux variable	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt							
4 750 000	À payer	6-Month EURIBOR	1,530 %	EUR	15/08/2027	Morgan Stanley Europe SE	(53 506,23)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR TAUX D'INTÉRÊT							**(53 506,23)**	**(0,02)**
	Contrats d'échange sur risque de crédit							
730 000	À payer	CDS Ford Motor Co 4,346 % 08/12/2026	5,000 %	USD	20/12/2030	J.P. Morgan SE	(95 474,92)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR LES CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RISQUE DE CRÉDIT							**(95 474,92)**	**(0,03)**
TOTAL DES MOINS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**(148 981,15)**	**(0,05)**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**509 485,25**	**0,15**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**326 829 382,73**	**97,07**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**9 855 724,16**	**2,93**
TOTAL ACTIF NET	**336 685 106,89**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 97,89 %						
Allemagne						
7 150 000	Bundesobligation	EUR	0,000 %	09/10/2026	7 009 800,87	1,59
7 500 000	Bundesobligation	EUR	0,000 %	16/04/2027	7 277 343,08	1,65
25 764 516	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15/10/2027	25 419 709,74	5,76
4 700 000	Bundesobligation	EUR	2,200 %	13/04/2028	4 719 952,25	1,07
9 789 364	Bundesobligation	EUR	2,400 %	19/10/2028	9 877 520,45	2,24
6 296 796	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2026	6 191 840,75	1,40
7 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/2027	7 327 962,83	1,66
21 300 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/08/2027	20 721 358,45	4,69
18 532 810	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/2027	17 773 684,42	4,03
3 850 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,625 %	04/01/2028	4 153 831,61	0,94
6 460 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/2028	6 236 643,63	1,41
3 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/2028	3 750 959,38	0,85
6 550 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/2028	6 224 697,07	1,41
17 300 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/2028	16 227 097,77	3,67
30 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/2029	28 671 938,28	6,49
3 080 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	6,250 %	04/01/2030	3 580 451,89	0,81
14 930 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2030	13 396 551,39	3,04
21 280 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500 %	04/01/2031	24 593 545,19	5,57
12 376 899	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2031	10 801 050,19	2,45
13 710 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15/08/2032	13 069 490,46	2,96
27 610 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,200 %	15/02/2034	26 793 778,55	6,07
38 930 285	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/2034	38 833 623,44	8,80
					302 652 831,69	68,56
Pays-Bas						
7 420 000	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	28/08/2034	7 284 767,09	1,65
33 296 893	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15/07/2026	32 918 490,13	7,46
3 570 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	15/01/2027	3 479 500,68	0,79
12 730 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15/07/2027	12 446 495,26	2,82
3 360 000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500 %	15/01/2028	3 613 881,00	0,82
4 700 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15/07/2028	4 524 378,34	1,02
3 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	15/01/2029	2 791 093,17	0,63
3 400 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15/07/2029	3 154 022,27	0,71
2 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15/01/2030	2 013 159,34	0,46
3 180 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	15/07/2030	2 840 467,20	0,64
17 130 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	15/07/2031	14 857 810,85	3,37
1 550 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15/07/2032	1 350 409,35	0,31
7 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15/01/2033	6 944 766,01	1,57
2 800 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15/07/2033	2 764 005,33	0,63
4 252 993	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15/07/2035	4 122 150,52	0,93
					105 105 396,54	23,81
Supranationales						
15 720 000	European Union	EUR	1,625 %	04/12/2029	15 221 211,79	3,45
8 908 231	European Union	EUR	3,125 %	04/12/2030	9 144 589,53	2,07
					24 365 801,32	5,52
TOTAL OBLIGATIONS					**432 124 029,55**	**97,89**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**432 124 029,55**	**97,89**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**432 124 029,55**	**97,89**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Contrats à terme standardisés - (0,02) %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
159	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Long	20 442 630,00	75 680,00	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**75 680,00**	**0,02**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
580	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Long	68 329 800,00	(62 340,00)	(0,01)
(109)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Short	12 478 320,00	(118 820,00)	(0,03)
(146)	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Short	15 619 080,00	(1 460,00)	(0,00)
			96 427 200,00	(182 620,00)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(182 620,00)**	**(0,04)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**432 017 089,55**	**97,87**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**9 427 828,47**	**2,13**
TOTAL ACTIF NET	**441 444 918,02**	**100,00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 98,78 %						
France						
1 813 911	Bavarian Sky French Auto Leases 5 Class A[(a)]	EUR	2,530 %	20/08/2032	1 819 008,68	0,29
2 865 507	BPCE Home Loans FCT Class A[(a)]	EUR	2,626 %	31/10/2058	2 877 533,26	0,47
2 900 000	Cars Alliance Auto Leases France V 2025-1 Class B[(a)]	EUR	2,830 %	21/10/2040	2 903 056,22	0,47
2 800 000	Cars Alliance Auto Loans France V 2024-1 Class A[(a)]	EUR	2,530 %	23/10/2034	2 803 851,51	0,45
1 276 471	FCT Autonoria DE 2023 Class C[(a)]	EUR	3,970 %	26/01/2043	1 294 462,15	0,21
1 245 014	FCT Noria 2021 Class D[(a)]	EUR	3,393 %	25/10/2049	1 243 101,71	0,20
379 696	FCT Pixel 2021 Class D[(a)]	EUR	3,776 %	25/02/2038	379 739,33	0,06
					13 320 752,86	2,15
Allemagne						
1 349 293	Red & Black Auto Germany 10 UG Class D[(a)]	EUR	4,977 %	15/09/2032	1 378 113,10	0,22
400 000	Red & Black Auto Germany 11 UG Class D[(a)]	EUR	3,857 %	15/09/2033	402 508,60	0,07
368 623	Red & Black Auto Germany 8 UG Class D[(a)]	EUR	3,227 %	15/09/2030	368 789,52	0,06
574 024	Red & Black Auto Germany 9 UG Class C[(a)]	EUR	4,577 %	15/09/2031	581 856,53	0,09
6 751 135	RevoCar 2024-1 UG Class A[(a)]	EUR	2,490 %	21/02/2037	6 762 066,98	1,09
771 039	RevoCar SA - Compartment 2024-2 Class C[(a)]	EUR	3,470 %	25/07/2037	778 818,86	0,13
					10 272 153,59	1,66
Irlande						
2 000 000	Aqueduct European Clo 14 DAC Class D	EUR	0,000 %	25/01/2039	2 001 000,00	0,32
2 150 000	Aqueduct European Clo 14 DAC Class B	EUR	0,000 %	25/01/2039	2 151 075,00	0,35
9 100 000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC Class ARR[(a)]	EUR	3,204 %	20/04/2038	9 099 463,10	1,47
4 700 000	Arbour Clo XV DAC Class B	EUR	0,000 %	15/01/2040	4 702 350,00	0,76
1 000 000	Ares European CLO VIII DAC Class CR[(a)]	EUR	4,392 %	17/04/2032	1 001 027,00	0,16
2 500 000	Ares European Clo XVIII DAC Class B1[(a)]	EUR	4,276 %	15/04/2037	2 501 911,13	0,40
1 180 000	Ares European CLO XXI DAC Class B[(a)]	EUR	4,147 %	15/04/2038	1 181 197,70	0,19
4 000 000	Arini European CLO III DAC Class A[(a)]	EUR	3,386 %	15/10/2037	4 007 037,60	0,65
3 000 000	Arini European Clo IV DAC Class B[(a)]	EUR	4,176 %	15/01/2038	3 013 785,15	0,49
2 600 000	Arini European CLO V DAC Class B[(a)]	EUR	4,120 %	15/01/2039	2 599 768,60	0,42
2 600 000	Arini European Clo VII DAC Class D	EUR	0,000 %	15/01/2039	2 601 300,00	0,42
2 500 000	Arini European Clo VII DAC Class B	EUR	0,000 %	15/01/2039	2 501 250,00	0,40
2 600 000	Armada Euro CLO IV DAC Class DR[(a)]	EUR	5,426 %	15/01/2038	2 608 388,90	0,42
7 800 000	Armada Euro CLO IV DAC Class AR[(a)]	EUR	3,366 %	15/01/2038	7 813 923,39	1,26
2 900 000	Armada Euro CLO IX DAC Class B	EUR	0,000 %	30/10/2039	2 901 450,00	0,47
3 300 000	Armada Euro Clo VI DAC Class B[(a)]	EUR	4,126 %	15/07/2037	3 309 136,88	0,53
2 500 000	Aurium CLO I DAC Class B1R2[(a)]	EUR	3,839 %	25/07/2038	2 504 367,75	0,40
2 375 000	Aurium CLO I DAC Class DR2[(a)]	EUR	5,289 %	25/07/2038	2 385 554,50	0,38
2 200 000	Aurium Clo VIII DAC Class CR[(a)]	EUR	4,163 %	16/10/2038	2 201 100,00	0,36
3 400 000	Aurium CLO XII DAC Class A[(a)]	EUR	3,322 %	17/10/2037	3 404 543,76	0,55
1 900 000	Avoca CLO XIX DAC Class BR[(a)]	EUR	4,102 %	15/04/2038	1 902 572,60	0,31
3 000 000	Avoca CLO XVII DAC Class B1R3[(a)]	EUR	3,954 %	15/10/2038	3 016 710,90	0,49
5 500 000	Avoca CLO XVIII DAC Class BR[(a)]	EUR	3,976 %	15/01/2038	5 519 024,50	0,89
1 300 000	Avoca CLO XVIII DAC Class DR[(a)]	EUR	5,076 %	15/01/2038	1 313 274,30	0,21
2 950 000	Avoca CLO XXIX DAC Class AR	EUR	0,000 %	15/10/2038	2 951 475,00	0,48
3 100 000	Avoca Clo Xxx DAC Class D1R	EUR	0,000 %	15/04/2039	3 101 550,00	0,50
3 300 000	Avoca Clo Xxx DAC Class BR	EUR	0,000 %	15/04/2039	3 301 650,00	0,53
3 000 000	Avoca CLO XXXI DAC Class A1[(a)]	EUR	3,276 %	15/07/2038	3 002 374,35	0,48
3 000 000	Blackrock European CLO X DAC Class AR[(a)]	EUR	2,996 %	15/10/2034	2 995 754,55	0,48
3 000 000	Blackrock European Clo XIV DAC Class B1R[(a)]	EUR	3,776 %	15/04/2038	3 002 861,85	0,48
600 000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC Class C[(a)]	EUR	4,076 %	15/04/2034	599 309,40	0,10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 98,78 % (suite)						
Irlande (suite)						
1 500 000	BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC Class BR[a]	EUR	3,726 %	25/02/2034	1 501 017,00	0,24
5 500 000	Bridgepoint CLO 3 DAC Class B[a]	EUR	3,806 %	15/01/2036	5 502 137,03	0,89
6 000 000	Bridgepoint CLO IV DAC Class AR[a]	EUR	3,284 %	20/01/2039	6 006 429,00	0,97
2 000 000	Bridgepoint CLO IV DAC Class DR[a]	EUR	4,924 %	20/01/2039	2 010 400,00	0,32
3 630 000	Bridgepoint CLO IV DAC Class BR[a]	EUR	3,824 %	20/01/2039	3 634 791,24	0,59
2 575 000	Bridgepoint Clo IX DAC Class D	EUR	0,000 %	15/10/2039	2 576 287,50	0,42
2 600 000	Bridgepoint Clo IX DAC Class B	EUR	0,000 %	15/10/2039	2 601 300,00	0,42
1 900 000	Bridgepoint Clo VIII DAC Class B[a]	EUR	3,856 %	20/10/2037	1 896 911,55	0,31
6 000 000	Bridgepoint Clo VIII DAC Class A[a]	EUR	3,356 %	20/10/2037	5 996 688,00	0,97
1 062 778	Bruegel 2021 DAC Class A[a]	EUR	2,834 %	22/05/2031	1 062 085,73	0,17
5 300 000	Capital Four CLO III DAC Class B1[a]	EUR	3,776 %	15/10/2034	5 301 905,62	0,86
2 850 000	Contego Clo V DAC Class DR[a]	EUR	5,126 %	15/10/2037	2 853 925,88	0,46
1 000 000	Contego CLO X DAC Class DR[a]	EUR	6,036 %	15/05/2038	1 004 343,15	0,16
3 200 000	Contego CLO X DAC Class B1R[a]	EUR	4,186 %	15/05/2038	3 208 401,28	0,52
4 000 000	Contego CLO XI DAC Class AR[a]	EUR	3,348 %	20/11/2038	4 011 351,60	0,65
1 300 000	Contego CLO XI DAC Class B1R[a]	EUR	4,028 %	20/11/2038	1 305 461,69	0,21
1 300 000	Contego CLO XI DAC Class DR[a]	EUR	5,228 %	20/11/2038	1 302 391,35	0,21
4 300 000	Contego Clo XIV DAC Class B	EUR	0,000 %	15/10/2037	4 302 150,00	0,69
2 620 000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class AR3[a]	EUR	3,226 %	26/05/2038	2 618 991,30	0,42
4 700 000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class B1R3[a]	EUR	3,676 %	26/05/2038	4 705 124,88	0,76
3 100 000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC Class AR3[a]	EUR	3,387 %	21/09/2039	3 105 328,90	0,50
1 500 000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC Class BR3[a]	EUR	4,057 %	21/09/2039	1 507 926,00	0,24
4 600 000	CVC Cordatus Loan Fund XI DAC Class BRR	EUR	0,000 %	15/10/2039	4 602 300,00	0,74
2 000 000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC Class B1R[a]	EUR	3,671 %	29/07/2034	2 000 740,00	0,32
1 767 000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC Class D[a]	EUR	5,029 %	22/06/2034	1 775 463,93	0,29
731 000	CVC Cordatus Loan Fund XXII DAC Class D[a]	EUR	5,164 %	15/12/2034	733 056,30	0,12
2 210 000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Class B1R[a]	EUR	4,026 %	15/01/2038	2 217 868,93	0,36
1 700 000	CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC Class DR[a]	EUR	5,186 %	15/08/2038	1 703 887,05	0,28
2 154 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A[a]	EUR	3,284 %	15/09/2038	2 155 230,15	0,35
5 600 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC Class B[a]	EUR	3,977 %	20/04/2038	5 590 821,60	0,90
3 000 000	Dilosk RMBS No 6 STS DAC Class D[a]	EUR	6,024 %	20/07/2061	3 074 113,41	0,50
373 000	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class D[a]	EUR	4,928 %	20/05/2062	381 136,31	0,06
690 000	Fair Oaks Loan Funding II DAC Class BR[a]	EUR	3,526 %	15/04/2034	689 187,87	0,11
1 150 000	Fair Oaks Loan Funding III DAC Class B1R[a]	EUR	3,776 %	15/10/2034	1 151 206,35	0,19
348 000	Fair Oaks Loan Funding IV DAC Class B[a]	EUR	3,806 %	15/01/2035	348 704,00	0,06
2 400 000	Fidelity Grand Harbour Clo 2022-1 DAC Class BRR	EUR	0,000 %	15/10/2039	2 401 200,00	0,39
6 000 000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC Class AR[a]	EUR	3,266 %	15/02/2038	5 996 982,00	0,97
4 860 000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC Class B1R[a]	EUR	3,786 %	15/02/2038	4 860 204,12	0,78
1 224 865	Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Class D[a]	EUR	5,159 %	31/07/2031	1 226 560,88	0,20
760 509	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class D[a]	EUR	5,709 %	18/02/2034	779 376,57	0,13
2 000 000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC Class D[a]	EUR	3,809 %	18/10/2034	2 021 462,32	0,33

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 98,78 % (suite)						
Irlande (suite)						
10 500 000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC Class A[a]	EUR	2,629 %	18/10/2034	10 526 429,34	1,70
840 000	Harvest Clo XXIX DAC Class B1R[a]	EUR	4,026 %	15/07/2037	841 282,76	0,14
2 000 000	Harvest CLO XXVII DAC Class B1[a]	EUR	3,726 %	15/07/2034	1 999 786,00	0,32
2 300 000	Harvest CLO XXVIII DAC Class BR[a]	EUR	4,039 %	25/10/2034	2 302 633,62	0,37
2 400 000	Harvest CLO XXXVII DAC Class B	EUR	0,000 %	15/01/2039	2 401 200,00	0,39
1 000 000	Jubilee CLO 2014-XII DAC Class DR3[a]	EUR	5,476 %	15/10/2038	1 001 183,85	0,16
8 000 000	Jubilee CLO 2014-XII DAC Class AR3[a]	EUR	3,326 %	15/10/2038	7 997 760,00	1,29
6 000 000	Jubilee CLO 2017-XIX DAC Class A1R[a]	EUR	3,179 %	25/04/2038	5 996 928,00	0,97
3 000 000	Jubilee CLO 2018-XX DAC Class DR[a]	EUR	5,439 %	25/01/2038	3 042 900,00	0,49
2 900 000	Jubilee CLO 2018-XX DAC Class B1R[a]	EUR	3,939 %	25/01/2038	2 900 040,60	0,47
1 500 000	Jubilee CLO 2023-27 DAC Class BR[a]	EUR	3,924 %	21/08/2038	1 501 989,60	0,24
3 100 000	Jubilee CLO 2023-27 DAC Class AR[a]	EUR	3,374 %	21/08/2038	3 106 058,33	0,50
2 800 000	Jubilee Clo 2025-XXX DAC Class B1[a]	EUR	3,724 %	20/04/2038	2 792 112,40	0,45
2 500 000	Nassau Euro CLO I DAC Class B1[a]	EUR	3,904 %	15/12/2034	2 501 421,38	0,40
8 000 000	Nassau Euro CLO IV DAC Class A1[a]	EUR	3,514 %	20/07/2038	8 018 736,40	1,29
2 100 000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro Clo 6 DAC Class B1[a]	EUR	4,126 %	15/07/2037	2 109 880,71	0,34
2 700 000	OCP Euro 2025-12 DAC Class B1[a]	EUR	4,062 %	20/01/2038	2 695 242,60	0,43
2 600 000	Ocp Euro Clo 2023-7 DAC Class BRR[a]	EUR	3,863 %	20/10/2039	2 601 300,00	0,42
5 000 000	Palmer Square European CLO 2021-1 DAC Class AR[a]	EUR	3,356 %	15/04/2039	5 008 574,50	0,81
4 000 000	Palmer Square European CLO 2025-1 DAC Class D[a]	EUR	5,299 %	15/10/2039	4 005 168,00	0,65
1 750 000	Palmer Square European Loan Funding 2023-2 DAC Class DR[a]	EUR	5,276 %	15/01/2033	1 765 312,50	0,28
800 000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC Class D[a]	EUR	5,086 %	15/05/2034	797 965,60	0,13
2 500 000	Penta CLO 11 DAC Class AR[a]	EUR	3,376 %	15/07/2037	2 502 771,63	0,40
2 100 000	Penta CLO 11 DAC Class BR[a]	EUR	3,926 %	15/07/2037	2 102 648,63	0,34
2 490 000	Penta CLO 2021-2 DAC Class BR[a]	EUR	3,676 %	15/04/2038	2 489 997,51	0,40
9 100 000	Penta CLO 2021-2 DAC Class A1R[a]	EUR	3,196 %	15/04/2038	9 096 059,70	1,47
7 800 000	Penta CLO 7 DAC Class AR[a]	EUR	3,239 %	25/01/2039	7 806 164,34	1,26
1 300 000	Penta CLO 7 DAC Class DR[a]	EUR	5,239 %	25/01/2039	1 314 157,39	0,21
4 816 000	Penta CLO 7 DAC Class BR[a]	EUR	3,989 %	25/01/2039	4 834 944,94	0,78
2 900 000	Providus CLO XI DAC Class B[a]	EUR	4,024 %	20/01/2038	2 910 753,78	0,47
1 750 000	Rockford Tower Europe CLO 2024-1 DAC Class B1[a]	EUR	4,126 %	15/07/2038	1 755 855,33	0,28
2 400 000	Rockford Tower Europe Clo 2025-2 DAC Class A[a]	EUR	3,436 %	15/10/2039	2 403 360,00	0,39
3 700 000	Rockford Tower Europe Clo 2025-2 DAC Class B[a]	EUR	4,086 %	15/10/2039	3 710 644,90	0,60
3 000 000	RRE 1 Loan Management DAC Class A2R[a]	EUR	3,376 %	15/04/2035	3 000 001,50	0,48
2 881 587	RRE 1 Loan Management DAC Class A1R[a]	EUR	2,846 %	15/04/2035	2 881 588,04	0,47
4 700 000	RRE 1 Loan Management DAC Class A2RR	EUR	0,000 %	15/10/2040	4 702 350,00	0,76
2 470 000	RRE 11 Loan Management DAC Class A1[a]	EUR	2,946 %	31/03/2035	2 470 864,50	0,40
1 600 000	RRE 21 Loan Management DAC Class A1[a]	EUR	3,326 %	15/10/2039	1 600 918,88	0,26
2 500 000	RRE 6 Loan Management DAC Class A2E[a]	EUR	3,426 %	15/04/2035	2 500 001,25	0,40
4 000 000	Sound Point Euro CLO 11 Funding DAC Class B[a]	EUR	3,976 %	05/09/2037	4 012 380,80	0,65
3 754 000	Sound Point Euro CLO 11 Funding DAC Class A[a]	EUR	3,326 %	05/09/2037	3 757 451,24	0,61

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 98,78 % (suite)						
Irlande (suite)						
800 000	Sound Point Euro Clo 12 Funding DAC Class D[a]	EUR	5,174 %	20/01/2039	804 956,00	0,13
4 200 000	Sound Point Euro Clo 12 Funding DAC Class B1[a]	EUR	3,924 %	20/01/2039	4 210 641,75	0,68
3 175 000	Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC Class B[a]	EUR	3,894 %	20/04/2039	3 171 540,84	0,51
500 000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC Class AR[a]	EUR	2,954 %	26/01/2036	499 627,25	0,08
2 700 000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC Class D1R[a]	EUR	5,379 %	15/04/2039	2 726 623,35	0,44
9 000 000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC Class AR[a]	EUR	3,459 %	15/04/2039	8 992 597,50	1,45
5 100 000	Sound Point Euro CLO VIII Funding DAC Class A[a]	EUR	2,859 %	25/04/2035	5 087 805,90	0,82
2 800 000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC Class B[a]	EUR	4,141 %	16/07/2038	2 807 433,16	0,45
1 500 000	Tikehau CLO IV DAC Class DR[a]	EUR	5,297 %	15/10/2039	1 504 682,10	0,24
2 000 000	Trinitas Euro CLO II DAC Class BRR[a]	EUR	3,884 %	20/10/2038	2 001 931,60	0,32
4 000 000	Trinitas Euro CLO III DAC Class B1R[a]	EUR	4,024 %	20/07/2038	4 004 251,40	0,65
2 230 000	Trinitas Euro CLO III DAC Class AR[a]	EUR	3,484 %	20/07/2038	2 233 861,36	0,36
3 000 000	Trinitas Euro CLO IX DAC Class B[a]	EUR	4,006 %	15/05/2039	3 008 176,50	0,49
1 800 000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Class B[a]	EUR	3,926 %	15/01/2038	1 805 387,85	0,29
3 000 000	Trinitas Euro CLO X DAC Class B	EUR	0,000 %	15/11/2038	3 001 500,00	0,48
800 000	Trinitas Euro CLO X DAC Class D	EUR	0,000 %	15/11/2038	800 400,00	0,13
5 200 000	Voya Euro CLO VIII DAC Class B[a]	EUR	3,976 %	15/01/2039	5 221 855,34	0,84
7 800 000	Voya Euro CLO VIII DAC Class A[a]	EUR	3,306 %	15/01/2039	7 818 657,60	1,26
1 375 000	Voya Euro CLO VIII DAC Class D[a]	EUR	5,126 %	15/01/2039	1 376 993,06	0,22
1 300 000	Waterstown Park Clo DAC Class B[a]	EUR	3,939 %	25/01/2038	1 303 898,64	0,21
					411 070 680,15	66,33
Italie						
1 345 991	Auto ABS Italian Stella Loans 2023-1 Srl Class D[a]	EUR	6,789 %	26/10/2039	1 395 773,75	0,23
3 325 389	Auto ABS Italian Stella Loans 2023-1 Srl Class B[a]	EUR	4,139 %	26/10/2039	3 378 282,76	0,55
894 320	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 Srl Class B[a]	EUR	3,096 %	29/12/2036	898 042,87	0,14
502 749	AutoFlorence 2 Srl Class D[a]	EUR	4,258 %	24/12/2044	505 742,54	0,08
1 094 905	AutoFlorence 3 Srl Class C[a]	EUR	5,220 %	25/12/2046	1 123 714,38	0,18
2 262 078	Cassia 2022-1 Srl Class A[a]	EUR	4,534 %	22/05/2034	2 274 869,25	0,37
1 047 725	Golden Bar Securitisation Srl Class B[a]	EUR	3,529 %	22/09/2043	1 059 416,10	0,17
4 071 538	Golden Bar Securitisation Srl Class A[a]	EUR	2,859 %	22/09/2043	4 087 545,59	0,66
3 698 754	Quarzo Srl Class A1[a]	EUR	2,804 %	15/06/2041	3 710 492,54	0,60
1 350 045	Quarzo Srl Class B[a]	EUR	3,614 %	15/06/2041	1 359 132,87	0,22
1 369 458	Red & Black Auto Italy Srl Class C[a]	EUR	4,696 %	28/07/2034	1 394 509,86	0,22
4 155 093	Red & Black Auto Italy Srl Class A[a]	EUR	2,706 %	28/07/2036	4 167 893,65	0,67
2 988 000	Red & Black Auto Italy Srl Class C[a]	EUR	3,396 %	28/07/2036	3 003 039,77	0,48
					28 358 455,93	4,57
Luxembourg						
847 728	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl Class D[a]	EUR	3,830 %	21/03/2034	852 335,45	0,14
2 486 201	Compartment VCL 44 Class A[a]	EUR	2,420 %	21/12/2030	2 489 421,83	0,40
4 567 577	FACT S.A./LU Class A[a]	EUR	2,580 %	22/09/2031	4 581 879,81	0,74

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 98,78 % (suite)						
Luxembourg (suite)						
1 400 000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 Class B[(a)]	EUR	2,777 %	14/10/2032	1 404 706,28	0,23
924 051	Pony S.A. Compartment German Auto Loans 2023-1 Class D[(a)]	EUR	5,020 %	14/11/2032	946 676,03	0,15
8 089 885	Pony SA Class A[(a)]	EUR	2,440 %	14/01/2033	8 100 505,81	1,31
269 990	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class C[(a)]	EUR	3,670 %	14/11/2034	271 331,25	0,04
1 753 312	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2022-1 Class C[(a)]	EUR	5,670 %	14/10/2036	1 829 998,26	0,30
1 045 615	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2023-1 Class C[(a)]	EUR	4,620 %	15/09/2037	1 081 015,04	0,17
1 029 837	SC Germany S.A. Compartment Leasing 2023-1 Class D[(a)]	EUR	4,920 %	14/12/2032	1 043 478,87	0,17
6 393 172	SC Germany SA Compartment Consumer 2023-1 Class A[(a)]	EUR	2,597 %	15/09/2037	6 411 847,99	1,04
7 045 678	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-1 Class A[(a)]	EUR	2,527 %	14/01/2038	7 059 117,63	1,14
508 704	TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1 Class B[(a)]	EUR	2,830 %	20/01/2035	508 632,45	0,08
3 301 032	Weser Funding S.A. - Compartment No. R 2025-1 Class A[(a)]	EUR	2,596 %	15/04/2063	3 312 178,86	0,53
					39 893 125,56	6,44
Pays-Bas						
1 232 810	Aurorus 2023 BV Class C[(a)]	EUR	3,980 %	13/08/2049	1 244 508,34	0,20
5 000 000	Bumper NL 2024-1 BV Class A[(a)]	EUR	2,570 %	21/03/2036	5 012 234,00	0,81
1 700 000	Bumper NL 2025-1 BV Class A[(a)]	EUR	2,508 %	24/01/2037	1 703 307,04	0,27
8 935 030	Candide Financing 2021-1 BV Class A[(a)]	EUR	2,728 %	20/11/2060	8 992 678,81	1,45
4 442 715	Delphinus 2025-I BV Class A[(a)]	EUR	2,519 %	22/03/2106	4 455 776,76	0,72
2 339 000	Dutch Property Finance 2021-1 BV Class D[(a)]	EUR	4,048 %	28/07/2058	2 340 054,44	0,38
3 600 000	Dutch Property Finance 2022-1 BV Class D[(a)]	EUR	4,348 %	28/10/2059	3 630 873,56	0,59
6 500 000	Green Lion 2024-1 BV Class A[(a)]	EUR	2,391 %	23/10/2060	6 504 831,00	1,05
78 337	Magoi 2019 BV Class D[(a)]	EUR	3,589 %	27/07/2039	78 449,44	0,01
78 344	Magoi 2019 BV Class E[(a)]	EUR	4,389 %	27/07/2039	78 459,52	0,01
14 615 680	Saecure 22 BV Class A[(a)]	EUR	2,348 %	28/01/2091	14 602 447,69	2,36
					48 643 620,60	7,85
Portugal						
408 648	Ares Lusitani-STC SA / Pelican Finance 2 Class C[(a)]	EUR	4,120 %	25/01/2035	410 684,63	0,07
3 158 748	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class A[(a)]	EUR	2,926 %	25/02/2034	3 167 230,86	0,51
728 942	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class C[(a)]	EUR	3,926 %	25/02/2034	731 249,32	0,12
1 796 404	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Viriato Finance No 1 Class C[(a)]	EUR	3,446 %	28/10/2040	1 780 969,62	0,29
603 338	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 2 Class C[(a)]	EUR	3,259 %	23/09/2038	595 373,50	0,09
1 441 236	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 1 Class B[(a)]	EUR	4,896 %	27/10/2040	1 476 890,81	0,24
					8 162 398,74	1,32
Espagne						
3 650 392	Auto ABS Spanish Loans 2024-1 FT Class A[(a)]	EUR	2,746 %	28/09/2038	3 662 091,72	0,59
1 112 763	Autonoria Spain 2021 FT Class D[(a)]	EUR	3,420 %	31/01/2039	1 115 541,09	0,18

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 98,78 % (suite)						
Espagne (suite)						
374 544	Autonoria Spain 2022 FT Class D[a]	EUR	6,070 %	28/01/2040	388 603,32	0,06
1 239 945	Autonoria Spain 2023 FT Class C[a]	EUR	3,870 %	30/09/2041	1 258 117,11	0,20
619 972	Autonoria Spain 2023 FT Class D[a]	EUR	4,770 %	30/09/2041	634 815,72	0,10
2 900 000	FT Rmbs Miravet 2023-1 Class B[a]	EUR	3,517 %	26/11/2066	2 857 660,49	0,46
574 098	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 Class C[a]	EUR	3,964 %	21/03/2033	575 264,45	0,09
2 915 950	FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1 Class C[a]	EUR	4,729 %	22/09/2039	2 996 435,93	0,49
943 465	FTA Santander Consumo 6 Class B[a]	EUR	3,479 %	21/12/2037	950 875,30	0,15
700 000	Pepper Iberia Consumer 2024 Class D[a]	EUR	4,370 %	25/04/2037	713 056,18	0,12
6 500 000	Pepper Iberia Consumer 2024 Class A[a]	EUR	2,793 %	25/04/2037	6 528 322,32	1,05
111 366	SABADELL CONSUMO 1 FDT Class B[a]	EUR	3,404 %	24/03/2031	110 497,64	0,02
887 744	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class C[a]	EUR	6,058 %	24/12/2034	914 228,67	0,15
4 385 042	SABADELL CONSUMO 3 FDT Class A[a]	EUR	2,730 %	22/10/2035	4 400 619,82	0,71
					27 106 129,76	4,37
Royaume-Uni						
1 499 989	Castell 2025-1 PLC Class B[a]	GBP	5,223 %	27/01/2062	1 728 914,61	0,28
1 535 278	Grifonas Finance No 1 PLC Class A[a]	EUR	2,344 %	28/08/2039	1 496 391,95	0,24
479 185	Hermitage 2024 PLC Class B[a]	GBP	5,223 %	21/04/2033	550 866,11	0,09
1 200 000	Hops Hill No 2 PLC Class D[a]	GBP	7,873 %	27/11/2054	1 406 140,28	0,23
1 500 000	Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2023-1 Class B[a]	GBP	6,675 %	15/11/2031	1 750 913,15	0,28
1 900 000	Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2025-1 Class C	GBP	0,000 %	15/04/2033	2 185 312,71	0,35
2 373 000	Newday Partnership Master Issuer PLC Class B[a]	GBP	6,875 %	15/07/2031	2 757 542,94	0,45
1 131 668	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C[a]	EUR	2,279 %	12/06/2044	1 104 072,56	0,18
1 856 316	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C[a]	EUR	2,269 %	12/06/2044	1 812 180,38	0,29
600 477	RMAC Securities No 1 PLC Class B1C[a]	EUR	2,909 %	12/06/2044	584 424,00	0,09
900 000	Satus 2024-1 PLC Class C[a]	GBP	6,023 %	17/01/2031	1 035 852,87	0,17
3 200 000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1st1 PLC Class C[a]	GBP	7,373 %	20/01/2067	3 787 030,95	0,61
2 745 000	Twin Bridges 2021-1 PLC Class D[a]	GBP	6,086 %	12/03/2055	3 157 962,98	0,51
1 300 000	Twin Bridges 2023-2 PLC Class B[a]	GBP	6,037 %	15/05/2056	1 515 353,77	0,24
413 000	UK Logistics 2024-1 DAC Class A[a]	GBP	5,636 %	17/05/2034	474 395,22	0,08
					25 347 354,48	**4,09**
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON GARANTIES PAR UNE AGENCE					**612 174 671,67**	**98,78**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 8,14 %				
Luxembourg				
46 620	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	50 418 910,15	8,14
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			50 418 910,15	8,14
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**662 593 581,82**	**106,92**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**662 593 581,82**	**106,92**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Contrats de change à terme - 0,03 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	20 643 325	GBP	17 885 562	HSBC Continental Europe	14/11/2025	201 420,51	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**201 420,51**	**0,03**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
GBP	27 946	EUR	32 238	J.P. Morgan SE	14/11/2025	(298,19)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(298,19)**	**(0,00)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**662 794 704,14**	**106,95**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**(43 096 686,53)**	**(6,95)**
TOTAL ACTIF NET	**619 698 017,61**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 93,83 %						
Angola						
5 385 000	Angolan Government International Bond	USD	8,250 %	09/05/2028	5 417 310,00	1,03
5 720 000	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/2029	5 583 864,00	1,06
3 400 000	Angolan Government International Bond	USD	8,750 %	14/04/2032	3 259 002,00	0,62
7 140 000	Angolan Government International Bond	USD	9,375 %	08/05/2048	6 138 615,00	1,16
3 785 000	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/2049	3 185 077,50	0,60
					23 583 868,50	4,47
Argentine						
7 700 000	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,000 %	15/12/2035	216 562,50	0,04
Arménie						
2 658 000	Republic of Armenia International Bond	USD	3,600 %	02/02/2031	2 400 020,10	0,46
1 400 000	Republic of Armenia International Bond	USD	6,750 %	12/03/2035	1 433 425,00	0,27
					3 833 445,10	0,73
Azerbaïdjan						
580 000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	5,125 %	01/09/2029	588 708,70	0,11
7 060 000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/2032	6 583 450,00	1,25
					7 172 158,70	1,36
Bahamas						
1 010 000	Bahamas Government International Bond	USD	8,250 %	24/06/2036	1 092 062,50	0,21
Bénin						
107 000	Benin Government International Bond	EUR	4,950 %	22/01/2035	115 988,86	0,02
2 520 000	Benin Government International Bond	USD	7,960 %	13/02/2038	2 583 768,60	0,49
1 070 000	Benin Government International Bond	USD	8,375 %	23/01/2041	1 123 500,00	0,22
358 000	Benin Government International Bond	EUR	6,875 %	19/01/2052	383 237,39	0,07
					4 206 494,85	0,80
Bolivie						
1 850 000	Bolivian Government International Bond	USD	4,500 %	20/03/2028	1 451 556,25	0,28
1 440 000	Bolivian Government International Bond	USD	7,500 %	02/03/2030	1 165 680,00	0,22
					2 617 236,25	0,50
Canada						
850 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625 %	01/06/2031	894 888,50	0,17
Îles Caïmans						
390 000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29/11/2026	387 075,00	0,07
210 000	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29/05/2030	217 742,70	0,04
220 000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250 %	29/11/2031	232 698,61	0,05
					837 516,31	0,16
Colombie						
490 000	Banco Davivienda SA[(a)]	USD	8,125 %	02/07/2035	510 518,75	0,10
2 290 000	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12/05/2030	2 459 689,00	0,46
					2 970 207,75	0,56
Costa Rica						
4 000 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/2031	4 178 000,00	0,79
3 127 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	03/04/2034	3 372 469,50	0,64
700 000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30/04/2043	655 900,00	0,12
1 165 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12/03/2045	1 262 860,00	0,24
304 000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,750 %	07/10/2031	318 534,24	0,06
					9 787 763,74	1,85
République tchèque						
850 000	Czechoslovak Group AS	USD	6,500 %	10/01/2031	878 050,00	0,17
Équateur						
6 285 815	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/2030	4 853 984,92	0,92

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 93,83 % (suite)						
Équateur (suite)						
3 621 089	Ecuador Government International Bond[(b)]	USD	6,900 %	31/07/2030	3 226 390,30	0,61
5 580 000	Ecuador Government International Bond[(b)]	USD	6,900 %	31/07/2035	4 182 210,00	0,79
13 050 000	Ecuador Government International Bond[(b)]	USD	5,000 %	31/07/2040	8 653 781,25	1,64
					20 916 366,47	3,96
Égypte						
3 290 000	Egypt Government International Bond	USD	8,625 %	04/02/2030	3 501 185,10	0,66
8 720 000	Egypt Government International Bond	USD	5,875 %	16/02/2031	8 134 713,60	1,54
460 000	Egypt Government International Bond	USD	9,450 %	04/02/2033	492 517,40	0,09
8 090 000	Egypt Government International Bond	USD	7,300 %	30/09/2033	7 693 590,00	1,46
500 000	Egypt Government International Bond	USD	7,903 %	21/02/2048	416 250,00	0,08
2 970 000	Egypt Government International Bond	USD	8,875 %	29/05/2050	2 684 880,00	0,51
8 460 000	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	16/02/2061	6 658 657,88	1,26
					29 581 793,98	5,60
Le Salvador						
1 810 000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/2029	1 936 700,00	0,37
4 160 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,250 %	17/04/2030	4 544 800,00	0,86
1 309 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	21/09/2034	1 330 925,75	0,25
2 350 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15/06/2035	2 396 765,00	0,45
7 030 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01/02/2041	6 747 956,40	1,28
7 860 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125 %	20/01/2050	6 805 384,50	1,29
250 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15/07/2052	265 956,25	0,05
430 000	El Salvador Government International Bond	USD	9,650 %	21/11/2054	464 324,75	0,09
					24 492 812,65	4,64
Gabon						
700 000	Gabon Government International Bond	USD	6,625 %	06/02/2031	567 000,00	0,11
5 422 000	Gabon Government International Bond	USD	7,000 %	24/11/2031	4 357 607,18	0,82
					4 924 607,18	0,93
Ghana						
117 007	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03/07/2026	113 789,11	0,02
7 690 733	Ghana Government International Bond[(b)]	USD	5,000 %	03/07/2029	7 517 691,51	1,42
1 971 108	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03/01/2030	1 690 224,71	0,32
15 948 906	Ghana Government International Bond[(b)]	USD	5,000 %	03/07/2035	13 436 953,31	2,55
					22 758 658,64	4,31
Guatemala						
1 200 000	Guatemala Government Bond	USD	4,375 %	05/06/2027	1 195 800,00	0,23
4 360 000	Guatemala Government Bond	USD	6,050 %	06/08/2031	4 549 660,00	0,86
1 743 000	Guatemala Government Bond	USD	7,050 %	04/10/2032	1 919 043,00	0,36
1 500 000	Guatemala Government Bond	USD	3,700 %	07/10/2033	1 337 250,00	0,25
2 345 000	Guatemala Government Bond	USD	6,600 %	13/06/2036	2 490 390,00	0,47
2 010 000	Guatemala Government Bond	USD	6,250 %	15/08/2036	2 082 360,00	0,40
3 880 000	Guatemala Government Bond	USD	6,550 %	06/02/2037	4 106 747,20	0,78
2 165 000	Guatemala Government Bond	USD	4,650 %	07/10/2041	1 868 535,73	0,35
4 385 000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01/06/2050	4 265 508,75	0,81
					23 815 294,68	4,51
Honduras						
1 260 000	Honduras Government International Bond	USD	5,625 %	24/06/2030	1 253 233,80	0,24
3 180 000	Honduras Government International Bond	USD	8,625 %	27/11/2034	3 501 180,00	0,66
					4 754 413,80	0,90
Irak						
2 598 750	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15/01/2028	2 589 563,42	0,49

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 93,83 % (suite)						
Côte d'Ivoire						
1 927 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375 %	03/03/2028	1 959 566,30	0,37
1 110 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/2032	1 246 406,50	0,23
3 900 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625 %	30/01/2033	4 068 675,00	0,77
3 900 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/2033	3 747 900,00	0,71
7 170 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,075 %	01/04/2036	7 435 290,00	1,41
2 672 000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250 %	30/01/2037	2 791 050,96	0,53
335 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,875 %	17/10/2040	368 826,62	0,07
2 755 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/2048	2 779 881,07	0,53
					24 397 596,45	4,62
Jamaïque						
1 100 000	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28/04/2028	1 152 593,75	0,22
1 970 000	Jamaica Government International Bond	USD	8,000 %	15/03/2039	2 400 937,50	0,45
8 583 000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875 %	28/07/2045	10 375 344,98	1,97
					13 928 876,23	2,64
Jordanie						
400 000	Jordan Government International Bond	USD	6,125 %	29/01/2026	401 686,00	0,07
1 510 000	Jordan Government International Bond	USD	5,750 %	31/01/2027	1 513 171,00	0,29
1 450 000	Jordan Government International Bond	USD	7,750 %	15/01/2028	1 520 383,00	0,29
636 000	Jordan Government International Bond	USD	7,500 %	13/01/2029	665 268,72	0,12
8 190 000	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/2030	8 180 434,90	1,55
4 600 000	Jordan Government International Bond	USD	7,375 %	10/10/2047	4 420 600,00	0,84
					16 701 543,62	3,16
Kazakhstan						
16 360 000	Kazakhstan Government International Bond	USD	5,000 %	01/07/2032	16 753 253,50	3,18
4 730 000	KazMunayGas National Co JSC	USD	6,375 %	24/10/2048	4 712 286,15	0,89
					21 465 539,65	4,07
Kenya						
3 300 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	7,250 %	28/02/2028	3 397 752,27	0,65
705 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	9,750 %	16/02/2031	754 209,00	0,14
1 700 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/2032	1 691 279,00	0,32
5 360 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,300 %	23/01/2034	4 723 500,00	0,90
6 240 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	9,500 %	05/03/2036	6 405 672,00	1,21
6 740 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28/02/2048	6 131 636,48	1,16
					23 104 048,75	4,38
Liban						
4 100 000	Lebanon Government International Bond[(c)]	USD	7,000 %	20/03/2028	916 350,00	0,17
4 100 000	Lebanon Government International Bond[(c)]	USD	6,850 %	25/05/2029	916 350,00	0,18
13 480 000	Lebanon Government International Bond[(c)]	USD	7,150 %	20/11/2031	3 012 780,00	0,57
					4 845 480,00	0,92
Luxembourg						
1 240 000	Rede D'or Finance Sarl	USD	6,450 %	09/09/2035	1 270 225,00	0,24
Mexique						
980 000	Mexico Government International Bond	USD	5,375 %	22/03/2033	980 000,00	0,19
590 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,840 %	23/01/2030	601 805,90	0,12
560 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,950 %	28/01/2031	544 320,00	0,10
120 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,700 %	16/02/2032	119 250,00	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 93,83 % (suite)						
Mexique (suite)						
300 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,500 %	27/06/2044	231 795,00	0,04
					2 477 170,90	0,47
Mongolie						
1 665 000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500 %	07/07/2027	1 605 892,50	0,31
1 200 000	Mongolia Government International Bond	USD	8,650 %	19/01/2028	1 276 800,00	0,24
200 000	Mongolia Government International Bond	USD	7,875 %	05/06/2029	213 000,00	0,04
400 000	Mongolia Government International Bond	USD	6,625 %	25/02/2030	407 600,00	0,08
3 960 000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450 %	07/07/2031	3 600 474,97	0,68
					7 103 767,47	1,35
Maroc						
2 850 000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/2032	2 530 016,25	0,48
2 250 000	Morocco Government International Bond	USD	6,500 %	08/09/2033	2 479 455,00	0,47
3 180 000	Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11/12/2042	3 053 006,70	0,58
3 950 000	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/2050	2 917 904,50	0,55
3 320 000	OCP SA	USD	6,700 %	01/03/2036	3 555 720,00	0,67
					14 536 102,45	2,75
Mozambique						
1 730 000	Mozambique International Bond[(b)]	USD	9,000 %	15/09/2031	1 547 277,40	0,29
Multinational						
1 800 000	Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC	USD	8,625 %	01/08/2032	1 853 460,00	0,35
Nigeria						
3 840 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/2027	3 862 080,00	0,73
3 605 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125 %	28/09/2028	3 547 381,29	0,67
350 000	Nigeria Government International Bond	USD	8,375 %	24/03/2029	362 775,00	0,07
920 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143 %	23/02/2030	911 821,11	0,17
3 220 000	Nigeria Government International Bond	USD	9,625 %	09/06/2031	3 477 793,20	0,66
985 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375 %	28/09/2033	933 908,05	0,18
1 980 000	Nigeria Government International Bond	USD	10,375 %	09/12/2034	2 208 195,00	0,42
8 410 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/2038	7 810 787,50	1,48
4 785 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	28/11/2047	4 117 014,00	0,78
3 640 000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250 %	28/09/2051	3 285 100,00	0,62
					30 516 855,15	5,78
Pakistan						
3 245 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,000 %	08/04/2026	3 234 859,38	0,61
7 000 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	05/12/2027	7 003 500,00	1,33
4 170 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	08/04/2031	4 094 418,75	0,78
3 270 000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875 %	31/03/2036	3 106 500,00	0,59
5 250 000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875 %	08/04/2051	4 864 125,00	0,92
300 000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	04/06/2031	284 512,50	0,05
					22 587 915,63	4,28
Paraguay						
4 540 000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/2031	4 602 425,00	0,87
800 000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739 %	29/01/2033	709 700,00	0,13
700 000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849 %	28/06/2033	657 300,00	0,12
1 950 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,850 %	21/08/2033	2 060 662,50	0,39
2 399 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,000 %	09/02/2036	2 556 134,50	0,48
1 365 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/2044	1 400 490,00	0,27
1 940 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13/03/2048	1 844 940,00	0,35
6 309 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/2050	5 831 093,25	1,11

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 93,83 % (suite)						
Paraguay (suite)						
1 320 000	Paraguay Government International Bond	USD	6,650 %	04/03/2055	1 411 080,00	0,27
					21 073 825,25	3,99
Roumanie						
1 190 000	Romanian Government International Bond	USD	6,625 %	16/05/2036	1 210 294,97	0,23
Rwanda						
3 210 000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500 %	09/08/2031	2 894 007,60	0,55
Sénégal						
3 380 000	Senegal Government International Bond	USD	7,750 %	10/06/2031	2 739 692,80	0,52
200 000	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/2033	145 376,00	0,03
3 305 000	Senegal Government International Bond	EUR	5,375 %	08/06/2037	2 560 619,79	0,48
4 620 000	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13/03/2048	2 882 880,00	0,55
					8 328 568,59	1,58
Sri Lanka						
3 166 941	Sri Lanka Government International Bond	USD	4,000 %	15/04/2028	3 039 867,95	0,58
3 889 996	Sri Lanka Government International Bond[(b)]	USD	3,100 %	15/01/2030	3 658 541,24	0,69
6 284 400	Sri Lanka Government International Bond[(b)]	USD	3,350 %	15/03/2033	5 407 726,20	1,02
6 866 428	Sri Lanka Government International Bond[(b)]	USD	3,600 %	15/06/2035	5 026 225,30	0,95
1 054 575	Sri Lanka Government International Bond[(b)]	USD	3,600 %	15/05/2036	934 353,45	0,18
4 212 073	Sri Lanka Government International Bond[(b)]	USD	3,600 %	15/02/2038	3 752 957,04	0,71
1 400 000	SriLankan Airlines Ltd.[(c)]	USD	7,000 %	25/06/2024	1 463 000,00	0,28
					23 282 671,18	4,41
Ukraine						
22 383	Ukraine Government International Bond[(b)]	USD	0,000 %	01/02/2030	11 807,03	0,00
10 203 644	Ukraine Government International Bond[(b)]	USD	0,000 %	01/02/2034	4 247 266,82	0,80
7 142 930	Ukraine Government International Bond[(b)]	USD	4,500 %	01/02/2034	4 010 755,20	0,76
6 370 685	Ukraine Government International Bond[(b)]	USD	0,000 %	01/02/2035	3 105 708,94	0,59
2 993 907	Ukraine Government International Bond[(b)]	USD	4,500 %	01/02/2035	1 654 133,62	0,31
58 904	Ukraine Government International Bond[(b)]	USD	0,000 %	01/02/2036	28 656,80	0,01
2 872 930	Ukraine Government International Bond[(b)]	USD	4,500 %	01/02/2036	1 565 746,85	0,30
340 000	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	01/08/2041	271 660,00	0,05
					14 895 735,26	2,82
États-Unis						
620 000	Kosmos Energy Ltd	USD	7,500 %	01/03/2028	547 112,80	0,10
620 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01/10/2031	479 260,00	0,09
					1 026 372,80	0,19
Ouzbékistan						
1 290 000	National Bank of Uzbekistan	USD	7,200 %	17/07/2030	1 335 150,00	0,25
1 020 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700 %	17/10/2028	1 062 840,00	0,20
2 200 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,750 %	14/05/2030	2 317 128,00	0,44
3 540 000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,950 %	17/10/2031	3 793 782,60	0,72
2 003 000	Republic of Uzbekistan International Bond	EUR	5,375 %	29/05/2027	2 429 073,13	0,46
895 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850 %	12/10/2028	962 572,50	0,18
200 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	5,375 %	20/02/2029	201 311,75	0,04
4 990 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25/11/2030	4 617 346,80	0,88
6 404 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,900 %	19/10/2031	5 894 882,00	1,12
1 275 000	Uzbekneftegaz JSC	USD	4,750 %	16/11/2028	1 220 128,14	0,23
					23 834 214,92	4,52
Venezuela						
1 640 000	Venezuela Government International Bond[(c)]	USD	7,650 %	21/04/2025	338 660,00	0,06
25 300 000	Venezuela Government International Bond[(c)]	USD	11,750 %	21/10/2026	6 135 250,00	1,16

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 93,83 % (suite)						
Venezuela (suite)						
6 260 000	Venezuela Government International Bond[(c)]	USD	9,250 %	15/09/2027	1 539 960,00	0,29
1 260 000	Venezuela Government International Bond[(c)]	USD	9,250 %	07/05/2028	288 540,00	0,06
10 653 000	Venezuela Government International Bond[(c)]	USD	11,950 %	05/08/2031	2 556 720,00	0,49
4 225 000	Venezuela Government International Bond[(c)]	USD	9,375 %	13/01/2034	1 151 312,50	0,22
230 000	Venezuela Government International Bond[(c)]	USD	7,000 %	31/03/2038	50 945,00	0,01
					12 061 387,50	2,29
Zambie						
3 796 074	Zambia Government International Bond[(b)]	USD	5,750 %	30/06/2033	3 638 878,22	0,69
7 002 529	Zambia Government International Bond	USD	0,500 %	31/12/2053	4 769 982,70	0,90
					8 408 860,92	1,59
TOTAL OBLIGATIONS					**495 275 563,21**	**93,83**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 3,14 %				
Irlande				
16 551 594	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	16 551 594,00	3,14
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**16 551 594,00**	**3,14**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**511 827 157,21**	**96,97**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**511 827 157,21**	**96,97**

Contrats à terme standardisés - (0,01) %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% de la VNI
	EUR				
(5)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	692 133,74	869,50	0,00
(6)	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Short	754 208,99	1 039,87	0,00
			1 446 342,73	1 909,37	0,00
	USD				
(33)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2025	Short	3 847 593,75	10 755,97	0,00
(144)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	16 200 000,00	76 167,79	0,02
			20 047 593,75	86 923,76	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**88 833,13**	**0,02**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contrats à terme standardisés - (0,01) % (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% de la VNI
	EUR				
(3)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	453 209,25	(2 937,50)	(0,00)
(10)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Short	1 345 139,99	(22 090,00)	(0,01)
			1 798 349,24	(25 027,50)	(0,01)
	USD				
155	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	32 301 757,89	(32 777,55)	(0,01)
81	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	8 844 820,35	(47 959,28)	(0,01)
(91)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	10 472 109,38	(14 037,94)	(0,00)
			51 618 687,62	**(94 774,77)**	**(0,02)**
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(119 802,27)**	**(0,03)**

Contrats de change à terme - 0,26 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
EUR	163 602 942	USD	191 334 091	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 082 911,81	0,20
ZAR	207 317 807	USD	11 742 435	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	261 337,16	0,05
AUD	6 474 314	USD	4 234 100	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	57 734,57	0,01
USD	9 962 927	EUR	8 440 812	Deutsche Bank AG	08/12/2025	5 874,79	0,00
USD	224 372	EUR	189 167	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 888,70	0,00
ZAR	1 060 223	USD	61 042	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	411,31	0,00
EUR	5 023	USD	5 892	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	10,04	0,00
USD	27 459	ZAR	474 240	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,35	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**1 410 168,73**	**0,26**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
USD	215	EUR	183	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(0,36)	(0,00)
ZAR	2 897 321	USD	167 758	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2,20)	(0,00)
USD	6 794	ZAR	118 008	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(45,78)	(0,00)
USD	11 813	EUR	10 104	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(58,60)	(0,00)
USD	17 183	AUD	26 263	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(223,23)	(0,00)
USD	190 721	EUR	162 535	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(440,03)	(0,00)
USD	39 083	AUD	59 641	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(453,89)	(0,00)
AUD	984 730	USD	655 164	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2 384,82)	(0,00)
USD	309 691	ZAR	5 434 333	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(4 958,48)	(0,00)
EUR	4 386 964	USD	5 171 123	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(11 518,11)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(20 085,50)**	**(0,00)**

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**513 186 271,30**	**97,22**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**14 660 985,64**	**2,78**
TOTAL ACTIF NET	**527 847 256,94**	**100,00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.
(b) Ce titre est assorti d'un coupon progressif qui passe au second taux à une date future déterminée.
(c) Titre défaillant.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 96,30 %						
Australie						
100 000	NBN Co Ltd	EUR	3,500 %	22/03/2030	102 443,08	0,44
Autriche						
100 000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	4,000 %	16/01/2031	104 097,00	0,45
200 000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	3,250 %	26/06/2031	202 053,06	0,88
100 000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	3,250 %	14/01/2033	99 994,03	0,43
100 000	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe[(a)]	EUR	4,625 %	02/04/2045	103 448,10	0,45
					509 592,19	2,21
Belgique						
100 000	Aedifica SA	EUR	0,750 %	09/09/2031	85 528,80	0,37
200 000	Belfius Bank SA	EUR	3,625 %	11/06/2030	206 750,37	0,90
300 000	Belfius Bank SA	EUR	3,250 %	09/09/2032	300 060,39	1,30
100 000	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/2030	100 439,33	0,44
100 000	KBC Group NV[(a)]	EUR	3,625 %	26/08/2036	100 248,56	0,43
					793 027,45	3,44
Chili						
200 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/2033	184 273,19	0,80
République tchèque						
100 000	Ceska sporitelna AS[(a)]	EUR	5,737 %	08/03/2028	104 190,50	0,45
100 000	Ceska sporitelna AS[(a)]	EUR	0,500 %	13/09/2028	95 250,00	0,42
					199 440,50	0,87
Danemark						
124 000	AP Moller - Maersk A/S	USD	5,875 %	14/09/2033	112 201,33	0,49
100 000	Orsted AS	EUR	2,875 %	14/06/2033	94 293,22	0,41
200 000	Orsted AS[(a)]	EUR	5,250 %	08/12/3022	205 918,56	0,89
					412 413,11	1,79
Finlande						
100 000	Fingrid Oyj	EUR	2,750 %	04/12/2029	100 009,25	0,43
200 000	Nordea Bank Abp	EUR	3,000 %	28/10/2031	198 887,56	0,86
200 000	Stora Enso Oyj	EUR	0,625 %	02/12/2030	179 225,08	0,78
100 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	0,125 %	19/11/2028	92 365,15	0,40
200 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	0,500 %	22/03/2031	174 065,38	0,76
					744 552,42	3,23
France						
200 000	AXA SA[(a)]	EUR	1,375 %	07/10/2041	179 937,40	0,78
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/2030	210 046,54	0,91
100 000	BPCE SA[(a)]	EUR	3,625 %	01/10/2033	99 792,37	0,43
100 000	CNP Assurances SA[(a)]	EUR	2,000 %	27/07/2050	93 279,78	0,41
300 000	Credit Agricole SA[(a)]	EUR	3,750 %	23/01/2031	307 340,16	1,33
100 000	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/2033	105 779,50	0,46
200 000	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27/05/2035	199 402,73	0,87
400 000	Electricite de France SA	EUR	1,000 %	29/11/2033	326 659,65	1,42
100 000	Electricite de France SA	EUR	4,000 %	07/05/2037	100 103,88	0,43
200 000	Engie SA[(a)]	EUR	1,875 %	Perpétuelle	178 467,47	0,78
100 000	Engie SA[(a)]	EUR	5,125 %	Perpétuelle	105 591,93	0,46
100 000	Engie SA	GBP	5,625 %	03/04/2053	100 049,78	0,43
100 000	Gecina SA	EUR	0,875 %	25/01/2033	84 744,16	0,37
100 000	La Banque Postale SA	EUR	0,750 %	23/06/2031	87 249,98	0,38
100 000	La Poste SA	EUR	3,125 %	14/03/2033	98 882,54	0,43
100 000	Orange SA	EUR	3,500 %	19/05/2035	100 077,56	0,43
200 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	07/12/2031	204 006,21	0,89

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,30 % (suite)						
France (suite)						
100 000	Veolia Environnement SA[a]	EUR	4,371 %	Perpétuelle	102 202,21	0,44
					2 683 613,85	11,65
Allemagne						
100 000	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	30/09/2040	98 730,94	0,43
100 000	Commerzbank AG[a]	EUR	4,125 %	30/06/2037	101 194,55	0,44
300 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/2033	314 571,74	1,36
58 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	16/01/2040	58 354,88	0,25
43 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/2032	43 120,26	0,19
500 000	RWE AG	EUR	3,625 %	10/01/2032	514 151,03	2,23
100 000	Vonovia SE	EUR	1,875 %	28/06/2028	98 052,28	0,43
100 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/2034	103 448,39	0,45
					1 331 624,07	5,78
Grèce						
100 000	Eurobank SA[a]	EUR	4,000 %	24/09/2030	103 229,83	0,45
100 000	Piraeus Bank SA[a]	EUR	3,000 %	03/12/2028	100 373,09	0,43
					203 602,92	0,88
Inde						
200 000	REC Ltd	USD	5,625 %	11/04/2028	174 903,83	0,76
Irlande						
150 000	AIB Group PLC[a]	EUR	3,750 %	20/03/2033	153 147,07	0,67
100 000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625 %	20/05/2035	104 349,63	0,45
100 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	4,625 %	13/11/2029	105 505,99	0,46
200 000	ESB Finance DAC	EUR	1,000 %	19/07/2034	164 450,95	0,71
200 000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250 %	10/07/2030	207 643,68	0,90
					735 097,32	3,19
Italie						
200 000	Banco BPM SpA[a]	EUR	6,000 %	14/06/2028	210 741,36	0,92
100 000	Banco BPM SpA	EUR	3,375 %	21/01/2030	101 868,13	0,44
200 000	Banco BPM SpA[a]	EUR	3,875 %	09/09/2030	205 707,96	0,89
100 000	ERG SpA	EUR	0,875 %	15/09/2031	87 060,92	0,38
100 000	Generali	EUR	2,429 %	14/07/2031	95 527,59	0,41
400 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13/01/2030	438 112,58	1,90
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/2030	102 990,55	0,45
100 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a]	EUR	2,375 %	Perpétuelle	98 083,74	0,43
200 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a]	EUR	4,750 %	Perpétuelle	208 233,43	0,90
100 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,125 %	17/02/2032	99 839,82	0,43
100 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875 %	24/07/2033	103 210,50	0,45
					1 751 376,58	7,60
Japon						
100 000	East Japan Railway Co	EUR	3,976 %	05/09/2032	105 238,59	0,46
Luxembourg						
200 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27/01/2028	189 705,22	0,82
300 000	P3 Group Sarl	EUR	1,625 %	26/01/2029	285 890,42	1,24
200 000	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/2035	213 078,70	0,93
100 000	Prologis International Funding II SA	GBP	3,000 %	22/02/2042	78 553,68	0,34
100 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875 %	23/03/2030	95 217,96	0,41
					862 445,98	3,74
Internationales						
200 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc	USD	3,400 %	01/05/2030	163 633,19	0,71
300 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc	USD	5,000 %	15/01/2033	258 829,79	1,12
					422 462,98	1,83

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,30 % (suite)						
Pays-Bas						
100 000	Alliander NV	EUR	3,000 %	07/10/2034	97 579,86	0,42
100 000	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/2028	102 870,08	0,45
100 000	Cooperatieve Rabobank UA[a]	GBP	4,875 %	01/11/2030	115 453,49	0,50
100 000	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/2030	105 628,62	0,46
100 000	CTP NV	EUR	3,625 %	10/03/2031	100 471,90	0,44
100 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/2033	100 835,96	0,44
54 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850 %	23/05/2030	56 208,68	0,24
61 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22/07/2031	62 350,62	0,27
100 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23/05/2034	105 424,30	0,46
100 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17/06/2032	84 974,77	0,37
100 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12/06/2034	102 246,94	0,44
100 000	Enexis Holding NV	EUR	3,500 %	30/05/2036	99 957,72	0,43
100 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,000 %	12/02/2035	103 332,61	0,45
100 000	ING Groep NV[a]	EUR	4,125 %	20/05/2036	102 429,93	0,45
100 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/2031	101 948,84	0,44
100 000	Koninklijke KPN NV[a]	EUR	6,000 %	Perpétuelle	106 260,07	0,46
100 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/2031	103 494,53	0,45
100 000	NN Group NV[a]	EUR	6,000 %	03/11/2043	112 775,51	0,49
200 000	Ren Finance BV	EUR	0,500 %	16/04/2029	185 219,11	0,80
100 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,500 %	28/10/2034	108 740,76	0,47
200 000	Tennet Netherlands BV	EUR	0,500 %	30/11/2040	130 342,54	0,57
100 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,750 %	28/10/2042	110 543,07	0,48
200 000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750 %	18/10/2031	172 396,66	0,75
					2 471 486,57	10,73
Norvège						
300 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,000 %	15/01/2031	302 438,89	1,32
200 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,125 %	20/05/2031	200 854,64	0,87
100 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	08/06/2033	101 696,41	0,44
					604 989,94	2,63
Portugal						
100 000	EDP SA[a]	EUR	4,625 %	16/09/2054	102 940,18	0,45
100 000	EDP SA[a]	EUR	4,500 %	27/05/2055	101 286,91	0,44
200 000	EDP SA[a]	EUR	1,875 %	14/03/2082	186 233,91	0,81
					390 461,00	1,70
Corée du Sud						
400 000	LG Chem Ltd	USD	3,625 %	15/04/2029	329 421,28	1,43
200 000	SK Hynix Inc	USD	2,375 %	19/01/2031	153 348,09	0,67
					482 769,37	2,10
Espagne						
100 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/2031	108 368,43	0,47
200 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	4,250 %	13/09/2030	209 710,90	0,91
300 000	Banco Santander SA[a]	EUR	0,625 %	24/06/2029	283 586,79	1,23
100 000	CaixaBank SA[a]	EUR	4,125 %	09/02/2032	104 469,75	0,46
200 000	CaixaBank SA	EUR	3,375 %	26/06/2035	198 483,84	0,86
100 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	3,500 %	16/07/2030	102 025,48	0,44
100 000	Iberdrola Finanzas SA	GBP	5,250 %	31/10/2036	111 215,86	0,48
200 000	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01/06/2030	185 384,59	0,81
300 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,183 %	21/11/2033	310 499,42	1,35
100 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/2036	101 226,08	0,44
					1 714 971,14	7,45
Suède						
100 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19/03/2030	101 692,20	0,44
200 000	Telia Co AB[a]	EUR	2,750 %	30/06/2083	197 771,93	0,86

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,30 % (suite)						
Suède (suite)						
100 000	Vattenfall AB	EUR	0,125 %	12/02/2029	92 211,72	0,40
100 000	Vattenfall AB[(a)]	GBP	2,500 %	29/06/2083	105 936,88	0,46
					497 612,73	2,16
Royaume-Uni						
200 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/2030	211 371,81	0,92
100 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/2031	101 106,98	0,44
100 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22/01/2033	100 316,10	0,44
100 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/2035	103 508,57	0,45
200 000	Motability Operations Group PLC	GBP	5,625 %	11/09/2035	229 311,24	0,99
200 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	GBP	2,250 %	27/09/2035	173 517,64	0,75
200 000	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04/08/2035	201 906,72	0,88
400 000	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/2029	401 647,01	1,74
100 000	SSE PLC	EUR	3,500 %	18/03/2032	101 451,47	0,44
					1 624 137,54	7,05
États-Unis						
100 000	Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	2,000 %	18/05/2032	72 022,60	0,31
400 000	Amgen Inc	USD	3,000 %	22/02/2029	327 935,78	1,42
100 000	Autodesk Inc	USD	2,400 %	15/12/2031	75 472,75	0,33
300 000	Avangrid Inc	USD	3,800 %	01/06/2029	250 838,20	1,09
100 000	Boston Properties LP	USD	2,550 %	01/04/2032	73 671,95	0,32
100 000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	EUR	4,000 %	19/05/2034	101 573,60	0,44
500 000	Equinix Inc	USD	3,900 %	15/04/2032	408 545,47	1,77
100 000	HP Inc	USD	2,650 %	17/06/2031	76 777,58	0,33
100 000	Merck & Co Inc	USD	1,900 %	10/12/2028	79 933,18	0,35
300 000	Micron Technology Inc	USD	2,703 %	15/04/2032	227 267,53	0,99
200 000	National Grid North America Inc	EUR	3,631 %	03/09/2031	204 396,40	0,89
300 000	National Grid North America Inc	EUR	3,917 %	03/06/2035	304 807,34	1,32
176 000	New York State Electric & Gas Corp	USD	5,050 %	15/08/2035	150 502,69	0,65
86 000	Northern States Power Co/MN	USD	5,400 %	15/03/2054	72 801,40	0,32
100 000	San Diego Gas & Electric Co	USD	2,950 %	15/08/2051	55 559,77	0,24
300 000	Southwestern Public Service Co	USD	3,150 %	01/05/2050	171 813,64	0,75
200 000	Starbucks Corp	USD	4,450 %	15/08/2049	143 536,56	0,62
200 000	Verizon Communications Inc	USD	2,850 %	03/09/2041	124 106,98	0,54
300 000	ZF North America Capital Inc	USD	6,875 %	14/04/2028	258 829,62	1,13
					3 180 393,04	13,81
TOTAL OBLIGATIONS					**22 182 929,39**	**96,30**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**22 182 929,39**	**96,30**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**22 182 929,39**	**96,30**

Contrats à terme standardisés - 0,01 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	CAD				
4	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2025	Long	299 615,57	5 994,27	0,03
	EUR				
(24)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	2 827 440,00	3 430,00	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Contrats à terme standardisés - 0,01 % (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	USD				
(2)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	185 864,36	784,57	0,00
(2)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	191 489,36	19,95	0,00
3	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Long	306 542,55	8 617,02	0,04
2	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Long	195 877,66	1 648,94	0,01
			879 773,93	11 070,48	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**20 494,75**	**0,09**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(21)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	2 699 970,00	(14 250,00)	(0,06)
6	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Long	641 880,00	(430,00)	(0,00)
			3 341 850,00	(14 680,00)	(0,06)
	USD				
10	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	1 773 603,73	(890,95)	(0,01)
(1)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2025	Short	99 228,72	(1 928,20)	(0,01)
			1 872 832,45	(2 819,15)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(17 499,15)**	**(0,08)**

Contrats de change à terme - 0,02 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	926 966	GBP	803 600	BNP Paribas SA	14/11/2025	8 509,55	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**8 509,55**	**0,04**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	3 964 209	USD	4 681 941	Deutsche Bank AG	08/12/2025	(4 775,33)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(4 775,33)**	**(0,02)**

	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**22 189 659,21**	**96,33**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**846 006,62**	**3,67**
TOTAL ACTIF NET	**23 035 665,83**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations - 95,84 %						
Australie						
264 000	Australia Government Bond	AUD	2,500 %	20/09/2030	232 575,32	0,79
90 000	Australia Government Bond	AUD	1,250 %	21/08/2040	58 413,67	0,20
67 000	Australia Government Bond	AUD	1,000 %	21/02/2050	33 562,44	0,11
					324 551,43	1,10
Canada						
152 084	Canadian Government Real Return Bond	CAD	4,250 %	01/12/2026	96 984,53	0,33
294 248	Canadian Government Real Return Bond	CAD	1,250 %	01/12/2047	166 832,12	0,57
					263 816,65	0,90
France						
240 501	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	01/03/2028	235 210,67	0,80
172 801	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	01/03/2029	168 894,00	0,57
87 515	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,400 %	25/07/2029	95 162,65	0,32
257 200	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,700 %	25/07/2030	255 301,30	0,87
176 589	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	25/07/2036	150 280,67	0,51
132 208	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	25/07/2038	107 197,45	0,36
411 242	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,800 %	25/07/2040	409 512,12	1,39
144 227	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	25/07/2053	84 650,28	0,29
					1 506 209,14	5,11
Allemagne						
1 407 310	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300 %	15/02/2033	1 388 372,39	4,71
549 115	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/02/2035	541 602,68	1,84
247 403	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	EUR	0,100 %	15/04/2046	194 704,98	0,66
					2 124 680,05	7,21
Italie						
102 458	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,300 %	15/05/2028	103 823,94	0,35
170 218	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	15/05/2029	173 592,10	0,59
418 002	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,550 %	15/09/2041	445 571,42	1,51
168 463	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,150 %	15/05/2051	99 971,98	0,34
					822 959,44	2,79
Japon						
59 033 352	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100 %	10/03/2026	343 211,89	1,16
38 517 752	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100 %	10/03/2027	226 536,67	0,77
75 441 150	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100 %	10/03/2028	441 737,24	1,50
					1 011 485,80	3,43
Nouvelle-Zélande						
87 000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	3,000 %	20/09/2030	62 311,61	0,21
Espagne						
336 159	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	0,650 %	30/11/2027	337 371,79	1,15
320 158	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	1,000 %	30/11/2030	322 597,44	1,09
226 690	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	0,700 %	30/11/2033	217 860,64	0,74
86 422	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	2,050 %	30/11/2039	89 960,84	0,31
					967 790,71	3,29
Supranationales						
360 000	European Union	EUR	2,500 %	04/10/2052	273 804,68	0,93
310 000	European Union	EUR	3,000 %	04/03/2053	260 438,21	0,88
					534 242,89	1,81
Suède						
1 605 000	Sweden Inflation Linked Bond	SEK	3,500 %	01/12/2028	257 144,38	0,87

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,84 % (suite)						
Royaume-Uni						
314 588	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22/03/2026	356 285,16	1,21
313 965	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250 %	22/11/2027	365 511,14	1,24
261 846	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	10/08/2028	296 295,67	1,01
393 505	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22/03/2029	440 925,87	1,50
50 000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	4,125 %	22/07/2030	195 327,69	0,66
249 030	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	10/08/2031	271 668,69	0,92
430 273	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250 %	22/11/2032	494 149,50	1,68
120 035	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750 %	22/11/2033	130 868,83	0,44
69 966	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750 %	22/03/2034	75 468,78	0,26
226 000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	2,000 %	26/01/2035	615 895,07	2,09
406 169	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22/11/2036	388 983,95	1,32
177 962	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22/03/2039	158 297,90	0,54
375 204	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625 %	22/03/2040	351 585,36	1,19
46 414	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	10/08/2041	38 924,95	0,13
325 015	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625 %	22/11/2042	289 758,38	0,98
66 967	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625 %	22/03/2045	56 299,47	0,19
299 383	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22/03/2046	219 306,30	0,75
410 567	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750 %	22/11/2047	342 249,12	1,16
240 947	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	10/08/2048	167 254,26	0,57
437 798	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,500 %	22/03/2050	326 958,73	1,11
55 244	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22/03/2051	36 165,77	0,12
285 289	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,250 %	22/03/2052	190 485,21	0,65
107 295	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250 %	22/11/2054	93 696,33	0,32
291 652	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250 %	22/11/2055	254 086,77	0,86
222 359	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22/11/2056	131 894,28	0,45
315 205	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,375 %	22/03/2062	194 150,85	0,66
202 761	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22/11/2065	105 526,07	0,36
96 175	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125 %	22/03/2073	52 740,25	0,18
					6 640 760,35	22,55
États-Unis						
575 988	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,500 %	15/02/2053	392 841,88	1,33
2 484 136	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125 %	15/02/2054	1 953 903,45	6,63
4 104 571	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	2,125 %	15/04/2029	3 606 509,36	12,25
246 401	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,625 %	15/10/2029	213 892,77	0,73
4 272 392	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,625 %	15/04/2030	3 693 105,23	12,54
2 507 918	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	2,125 %	15/01/2035	2 197 971,69	7,46
1 931 654	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,875 %	15/07/2035	1 657 896,32	5,63
					13 716 120,70	46,57
TOTAL OBLIGATIONS					**28 232 073,15**	**95,84**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Instruments du marché monétaire - 1,11 %						
France						
327 287	France Treasury Bill BTF	EUR	0,000 %	31/12/2025	325 649,47	1,11
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					**325 649,47**	**1,11**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**28 557 722,62**	**96,95**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Autres valeurs mobilières						
Obligations - 1,38 %						
Canada						
73 651	Canadian Government Real Return Bond	CAD	3,000 %	01/12/2036	52 749,58	0,18
192 747	Canadian Government Real Return Bond	CAD	2,000 %	01/12/2041	125 961,63	0,43
65 618	Canadian Government Real Return Bond	CAD	1,500 %	01/12/2044	39 501,15	0,13
					218 212,36	0,74
Japon						
21 441 000	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,005 %	10/03/2033	125 129,20	0,43
Nouvelle-Zélande						
100 000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	2,500 %	20/09/2040	62 885,62	0,21
TOTAL OBLIGATIONS					**406 227,18**	**1,38**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES					**406 227,18**	**1,38**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**28 963 949,80**	**98,33**

Contrats à terme standardisés - (0,11) %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
6	Euro-BTP Futures 08/12/2025	Long	719 040,00	4 500,00	0,02
7	Euro-OAT Futures 08/12/2025	Long	849 450,00	5 530,00	0,02
			1 568 490,00	10 030,00	0,04
	USD				
33	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2025	Long	3 274 547,87	57 925,52	0,19
44	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Long	4 212 765,96	8 250,83	0,03
			7 487 313,83	66 176,35	0,22
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**76 206,35**	**0,26**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(20)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	2 571 400,00	(16 700,00)	(0,06)
(4)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Short	457 920,00	(7 520,00)	(0,03)
2	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Long	213 960,00	(310,00)	(0,00)
			3 243 280,00	(24 530,00)	(0,09)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Contrats à terme standardisés - (0,11) % (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	USD				
25	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	4 434 009,32	(6 136,95)	(0,02)
(5)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	464 660,91	(598,40)	(0,00)
(21)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Short	2 145 797,87	(59 840,29)	(0,20)
(21)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	2 056 715,43	(17 732,71)	(0,06)
			9 101 183,53	(84 308,35)	(0,28)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(108 838,35)**	**(0,37)**

Contrats de change à terme - 0,53 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	15 344 175	USD	17 919 016	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	108 496,57	0,37
EUR	6 063 447	GBP	5 286 633	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	11 558,71	0,04
EUR	1 564 674	USD	1 835 450	Deutsche Bank AG	08/12/2025	8 722,46	0,03
EUR	469 296	CAD	754 354	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	7 972,07	0,03
EUR	650 609	GBP	563 713	HSBC Continental Europe	14/11/2025	6 325,46	0,02
USD	366 115	NZD	618 050	HSBC Continental Europe	17/12/2025	5 208,55	0,02
EUR	528 133	JPY	90 637 355	Morgan Stanley Europe SE	26/11/2025	4 547,79	0,02
EUR	568 320	JPY	98 015 211	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	3 071,20	0,01
EUR	70 674	NZD	137 685	Deutsche Bank AG	23/10/2025	2 667,31	0,01
USD	209 000	NOK	2 060 319	Deutsche Bank AG	17/12/2025	2 090,49	0,01
EUR	117 774	NZD	234 539	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 912,96	0,01
USD	1 827 006	EUR	1 546 961	Morgan Stanley Europe SE	08/12/2025	1 832,02	0,01
USD	215 391	CAD	295 921	Deutsche Bank AG	17/12/2025	1 643,56	0,01
USD	1 465 196	EUR	1 240 583	HSBC Continental Europe	08/12/2025	1 496,53	0,00
USD	180 000	CAD	247 175	J.P. Morgan SE	17/12/2025	1 448,31	0,00
USD	178 000	CAD	244 586	BNP Paribas SA	17/12/2025	1 335,93	0,00
EUR	122 676	SEK	1 341 062	UBS AG	15/12/2025	1 278,76	0,00
AUD	167 539	USD	109 983	UBS AG	17/12/2025	978,93	0,00
AUD	149 000	JPY	14 326 256	HSBC Continental Europe	17/12/2025	896,85	0,00
USD	193 199	GBP	142 730	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	873,79	0,00
USD	95 000	GBP	69 897	BNP Paribas SA	17/12/2025	756,88	0,00
EUR	116 771	USD	137 000	UBS AG	17/12/2025	693,09	0,00
USD	133 000	JPY	19 399 473	J.P. Morgan SE	17/12/2025	501,44	0,00
NOK	2 523 171	USD	252 381	BNP Paribas SA	17/12/2025	465,68	0,00
EUR	158 255	SEK	1 743 716	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	453,90	0,00
EUR	94 041	CHF	87 492	UBS AG	22/10/2025	337,41	0,00
EUR	95 815	USD	112 908	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	149,54	0,00
EUR	67 909	USD	80 000	Deutsche Bank AG	17/12/2025	126,06	0,00
EUR	61 410	DKK	458 094	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	30,73	0,00
GBP	6 189	EUR	7 075	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	9,47	0,00
JPY	199 849	EUR	1 144	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	8,88	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**177 891,33**	**0,59**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
CAD	1 933	EUR	1 183	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,98)	(0,00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Contrats de change à terme - 0,53 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
DKK	457 388	EUR	61 329	Deutsche Bank AG	18/12/2025	(6,69)	(0,00)
USD	37 000	JPY	5 422 257	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(7,46)	(0,00)
USD	2 440	SEK	22 923	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(8,02)	(0,00)
EUR	10 993	USD	12 950	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(18,06)	(0,00)
USD	18 518	EUR	15 836	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(91,00)	(0,00)
EUR	66 795	USD	79 000	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(140,69)	(0,00)
USD	193 277	CHF	152 619	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(267,54)	(0,00)
AUD	171 192	USD	114 000	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	(371,59)	(0,00)
USD	99 000	EUR	84 443	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(561,93)	(0,00)
NZD	52 202	EUR	26 475	HSBC Continental Europe	23/10/2025	(690,36)	(0,00)
GBP	137 872	EUR	158 000	Citigroup Global Markets Europe AG	17/12/2025	(722,40)	(0,00)
NZD	159 896	USD	94 000	BofA Securities Europe SA	17/12/2025	(739,35)	(0,00)
NOK	920 546	EUR	79 000	BofA Securities Europe SA	17/12/2025	(814,21)	(0,00)
CAD	265 226	EUR	163 000	Citigroup Global Markets Europe AG	17/12/2025	(905,83)	(0,00)
CHF	148 846	USD	190 000	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(1 010,60)	(0,00)
CAD	264 341	USD	192 000	BNP Paribas SA	17/12/2025	(1 124,55)	(0,00)
SEK	894 055	USD	96 906	Deutsche Bank AG	17/12/2025	(1 172,12)	(0,00)
GBP	126 628	EUR	146 181	UBS AG	14/11/2025	(1 453,71)	(0,01)
JPY	38 101 533	USD	261 917	HSBC Continental Europe	17/12/2025	(1 576,39)	(0,01)
NZD	165 046	AUD	148 000	BNP Paribas SA	17/12/2025	(1 736,83)	(0,01)
CAD	241 743	USD	176 811	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	(2 065,92)	(0,01)
EUR	108 786	AUD	197 540	Barclays Bank Ireland PLC	10/11/2025	(2 426,67)	(0,01)
EUR	272 236	AUD	488 313	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2 993,92)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(20 906,82)**	**(0,06)**

Contrats de swap - 0,24 %

Notionnel	Taux variable Payer/Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps d'inflation							
3 500 000	À recevoir	3-Month USA-CPI- U	2,267 %	USD	15/01/2026	J.P. Morgan SE	67 865,32	0,23
713 247	À recevoir	3-Month EUR-EXT-CPI	1,770 %	EUR	15/05/2030	J.P. Morgan SE	510,26	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION							**68 375,58**	**0,23**
	Swaps sur taux d'intérêt							
110 310 000	À recevoir	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	1,295 %	JPY	02/08/2034	J.P. Morgan SE	10 504,20	0,04
600 000	À payer	SOFR	4,280 %	USD	17/10/2033	J.P. Morgan SE	27 166,44	0,09
760 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,610 %	EUR	19/03/2056	J.P. Morgan SE	46 577,38	0,16
1 560 000	À payer	Canadian Overnight Repo Rate Index	2,750 %	CAD	18/06/2027	J.P. Morgan SE	6 895,85	0,02
90 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	17/09/2075	J.P. Morgan SE	7 415,40	0,03
1 980 000	À payer	SOFR	4,098 %	USD	24/06/2035	J.P. Morgan SE	12 017,56	0,04
7 730 000	À payer	SOFR	3,368 %	USD	23/06/2028	J.P. Morgan SE	12 268,34	0,04
4 130 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	3,000 %	EUR	30/07/2045	J.P. Morgan SE	21 310,51	0,07
1 400 000	À payer	SOFR	3,373 %	USD	06/11/2030	J.P. Morgan SE	1 467,53	0,01
3 010 000	À payer	SOFR	4,574 %	USD	16/07/2040	J.P. Morgan SE	12 088,75	0,04
690 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,800 %	EUR	13/08/2055	J.P. Morgan SE	9 147,61	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Contrats de swaps - 0,24 % (suite)

Notionnel	Taux variable Payer/Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt (suite)							
640 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,900 %	EUR	15/08/2055	J.P. Morgan SE	1 638,82	0,01
1 590 000	À recevoir	SOFR	3,253 %	USD	28/02/2030	J.P. Morgan SE	2 698,05	0,01
100 000	À payer	3-Month Australian Bank Bill	4,000 %	AUD	17/12/2027	J.P. Morgan SE	562,14	0,00
1 360 000	À recevoir	SOFR	3,062 %	USD	31/08/2027	J.P. Morgan SE	717,18	0,00
1 920 000	À payer	SOFR	3,379 %	USD	31/08/2031	J.P. Morgan SE	2 068,56	0,01
3 540 000	À payer	3-Month STIBOR	2,750 %	SEK	17/12/2035	J.P. Morgan SE	5,21	0,00
890 000	À payer	Euro Short-Term Rate	2,500 %	EUR	15/08/2034	J.P. Morgan SE	4 034,21	0,01
3 390 000	À recevoir	SOFR	3,294 %	USD	15/09/2027	J.P. Morgan SE	875,72	0,00
480 000	À payer	Canadian Overnight Repo Rate Index	2,500 %	CAD	17/12/2027	J.P. Morgan SE	965,21	0,00
240 000	À payer	SOFR	3,750 %	USD	17/12/2027	J.P. Morgan SE	1 829,14	0,01
280 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,000 %	EUR	17/12/2027	J.P. Morgan SE	948,48	0,00
6 320 000	À payer	Sterling Overnight Index Average	4,000 %	GBP	17/12/2027	J.P. Morgan SE	36 060,42	0,12
1 070 000	À recevoir	SARON	(0,250) %	CHF	17/12/2027	J.P. Morgan SE	4 401,81	0,02
380 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	17/12/2035	J.P. Morgan SE	6 756,26	0,02
300 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,250 %	EUR	17/12/2055	J.P. Morgan SE	39 429,22	0,13
1 430 000	À recevoir	6-Month NIBOR	4,000 %	NOK	17/12/2035	J.P. Morgan SE	843,36	0,00
990 000	À payer	3-Month FRA New Zealand Bank Bill	3,500 %	NZD	17/12/2030	J.P. Morgan SE	7 836,66	0,03
450 000	À payer	3-Month FRA New Zealand Bank Bill	4,000 %	NZD	17/12/2035	J.P. Morgan SE	4 999,98	0,02
233 000 000	À recevoir	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	1,250 %	JPY	17/12/2035	J.P. Morgan SE	34 403,61	0,12
142 000 000	À recevoir	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	1,000 %	JPY	17/12/2027	J.P. Morgan SE	338,79	0,00
414 000 000	À recevoir	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	1,000 %	JPY	17/12/2030	J.P. Morgan SE	25 821,14	0,09
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR TAUX D'INTÉRÊT							**344 093,54**	**1,17**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**412 469,12**	**1,40**

Notionnel	Taux variable Payer/Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt							
127 443 746	À payer	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	2,160 %	JPY	02/08/2044	J.P. Morgan SE	(28 244,17)	(0,10)
650 000	À recevoir	SOFR	4,360 %	USD	17/10/2028	J.P. Morgan SE	(16 544,77)	(0,06)
30 000	À recevoir	3-Month FRA New Zealand Bank Bill	3,000 %	NZD	03/10/2026	J.P. Morgan SE	(68,55)	(0,00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Contrats de swaps - 0,24 % (suite)

Notionnel	Taux variable Payer/Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps sur taux d'intérêt (suite)							
20 000	À payer	3-Month Australian Bank Bill	3,250 %	AUD	02/10/2026	J.P. Morgan SE	(23,18)	(0,00)
760 000	À payer	Euro Short-Term Rate	2,530 %	EUR	19/03/2056	J.P. Morgan SE	(42 198,69)	(0,14)
42 000 000	À payer	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	1,750 %	JPY	18/06/2055	J.P. Morgan SE	(37 467,78)	(0,13)
127 000 000	À payer	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	1,000 %	JPY	17/09/2030	J.P. Morgan SE	(6 444,64)	(0,02)
8 150 000	À recevoir	SOFR	3,600 %	USD	23/06/2030	J.P. Morgan SE	(27 425,00)	(0,09)
2 770 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,600 %	EUR	29/07/2055	J.P. Morgan SE	(11 033,41)	(0,04)
1 720 000	À payer	6-Month EURIBOR	3,300 %	EUR	30/07/2040	J.P. Morgan SE	(1 887,92)	(0,01)
370 000	À recevoir	SOFR	3,977 %	USD	06/11/2055	J.P. Morgan SE	(4 413,05)	(0,01)
2 220 000	À recevoir	SOFR	3,848 %	USD	17/07/2055	J.P. Morgan SE	(4 580,78)	(0,01)
540 000	À recevoir	SOFR	3,528 %	USD	15/07/2030	J.P. Morgan SE	(2 661,53)	(0,01)
1 960 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,400 %	EUR	11/08/2029	J.P. Morgan SE	(810,64)	(0,00)
470 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,600 %	EUR	16/08/2075	J.P. Morgan SE	(2 196,74)	(0,01)
1 050 000	À recevoir	SOFR	3,805 %	USD	31/08/2036	J.P. Morgan SE	(9 255,92)	(0,03)
25 060 000	À payer	3-Month STIBOR	2,000 %	SEK	17/12/2027	J.P. Morgan SE	(4 271,59)	(0,01)
7 620 000	À recevoir	3-Month Australian Bank Bill	3,750 %	AUD	17/12/2027	J.P. Morgan SE	(22 304,62)	(0,08)
500 000	À payer	Euro Short-Term Rate	1,750 %	EUR	17/12/2027	J.P. Morgan SE	(1 860,18)	(0,01)
3 620 000	À recevoir	SOFR	3,500 %	USD	17/12/2027	J.P. Morgan SE	(12 842,87)	(0,04)
400 000	À recevoir	SOFR	3,750 %	USD	17/12/2035	J.P. Morgan SE	(3 412,76)	(0,01)
10 000	À payer	Canadian Overnight Repo Rate Index	2,250 %	CAD	17/12/2027	J.P. Morgan SE	(9,52)	(0,00)
150 000	À payer	Canadian Overnight Repo Rate Index	2,750 %	CAD	17/12/2035	J.P. Morgan SE	(1 168,74)	(0,00)
440 000	À payer	Canadian Overnight Repo Rate Index	2,500 %	CAD	17/12/2030	J.P. Morgan SE	(463,82)	(0,00)
37 870 000	À payer	6-Month NIBOR	3,750 %	NOK	17/12/2027	J.P. Morgan SE	(22 556,97)	(0,08)
1 730 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,250 %	EUR	17/12/2030	J.P. Morgan SE	(13 008,96)	(0,04)
140 000	À payer	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	17/12/2045	J.P. Morgan SE	(8 454,98)	(0,03)
650 000	À payer	Sterling Overnight Index Average	3,750 %	GBP	17/12/2030	J.P. Morgan SE	(3 033,30)	(0,01)
120 000	À payer	Sterling Overnight Index Average	4,000 %	GBP	17/12/2035	J.P. Morgan SE	(1 876,51)	(0,01)
90 000	À recevoir	SARON	0,500 %	CHF	17/12/2035	J.P. Morgan SE	(193,43)	(0,00)
10 890 000	À recevoir	6-Month EURIBOR	2,500 %	EUR	10/09/2028	J.P. Morgan SE	(10 621,56)	(0,04)
10 890 000	À payer	Euro Short-Term Rate	2,000 %	EUR	10/09/2028	J.P. Morgan SE	(17 244,42)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR TAUX D'INTÉRÊT							**(318 581,00)**	**(1,08)**
	Swaps d'inflation							
1 930 000	À recevoir	3-Month USA-CPI- U	2,620 %	USD	17/10/2033	J.P. Morgan SE	(5 121,74)	(0,02)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Contrats de swaps - 0,24 % (suite)

Notionnel	Taux variable Payer/Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	Swaps d'inflation (suite)							
2 030 000	À payer	3-Month USA-CPI- U	2,570 %	USD	17/10/2028	J.P. Morgan SE	(14 526,61)	(0,05)
443 690	À recevoir	3-Month EUR-EXT-CPI	1,930 %	EUR	15/05/2035	J.P. Morgan SE	(363,33)	(0,00)
1 041 272	À recevoir	3-Month EUR-EXT-CPI	1,840 %	EUR	15/05/2032	J.P. Morgan SE	(270,12)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION							**(20 281,80)**	**(0,07)**
TOTAL DES MOINS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**(338 862,80)**	**(1,15)**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**73 606,32**	**0,25**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**29 161 908,63**	**99,00**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**294 238,41**	**1,00**
TOTAL ACTIF NET	**29 456 147,04**	**100,00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 94,96 %						
Australie						
196 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd[a]	EUR	3,706 %	31/07/2035	232 712,39	0,60
Autriche						
200 000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	4,500 %	31/05/2030	246 504,45	0,63
100 000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	3,500 %	18/02/2032	117 857,43	0,30
					364 361,88	0,93
Belgique						
100 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/2036	109 121,67	0,28
Bermudes						
100 000	Athora Holding Ltd	EUR	5,875 %	10/09/2034	128 230,91	0,33
Canada						
125 000	Alimentation Couche-Tard Inc	USD	5,077 %	29/09/2035	124 961,70	0,32
100 000	Canadian Imperial Bank of Commerce[a]	USD	5,245 %	13/01/2031	103 269,18	0,26
147 000	Constellation Software Inc/Canada	USD	5,158 %	16/02/2029	150 157,68	0,39
204 000	Rogers Communications Inc	USD	3,800 %	15/03/2032	192 773,72	0,49
125 000	Videotron Ltd	USD	5,700 %	15/01/2035	127 493,22	0,33
					698 655,50	1,79
Îles Caïmans						
215 000	Avolon Holdings Funding Ltd	USD	4,950 %	15/01/2028	217 136,03	0,55
400 000	Meituan	USD	0,000 %	27/04/2028	393 704,06	1,01
					610 840,09	1,56
Danemark						
128 000	Nykredit Realkredit A/S	EUR	3,625 %	24/07/2030	153 269,90	0,39
Finlande						
100 000	Stora Enso Oyj	EUR	0,625 %	02/12/2030	105 294,73	0,27
200 000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01/06/2030	250 649,91	0,64
					355 944,64	0,91
France						
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,250 %	03/06/2030	215 650,39	0,55
100 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	4,042 %	10/01/2032	121 725,53	0,31
250 000	Credit Agricole SA	USD	3,250 %	14/01/2030	235 946,32	0,61
100 000	Electricite de France SA	EUR	4,125 %	17/06/2031	122 719,55	0,32
100 000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	3,375 %	21/04/2029	118 790,92	0,30
					814 832,71	2,09
Allemagne						
100 000	Amprion GmbH	EUR	2,750 %	30/09/2029	117 080,42	0,30
100 000	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	30/09/2040	116 008,85	0,30
100 000	Commerzbank AG[a]	EUR	3,125 %	06/06/2030	117 894,51	0,30
100 000	Commerzbank AG[a]	EUR	4,000 %	16/07/2032	121 487,62	0,31
100 000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	3,000 %	16/06/2029	117 712,47	0,30
200 000	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31/01/2030	239 116,98	0,61
100 000	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13/02/2030	117 123,21	0,30
400 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[a]	EUR	3,250 %	26/05/2049	470 665,08	1,21
100 000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale[a]	EUR	2,750 %	02/10/2028	117 535,06	0,30
49 000	Symrise AG	EUR	3,250 %	24/09/2032	57 741,76	0,15
300 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375 %	03/05/2028	365 375,51	0,94
					1 957 741,47	5,02
Islande						
100 000	Landsbankinn HF	EUR	3,500 %	24/06/2030	117 672,18	0,30

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 94,96 % (suite)						
Inde						
283 000	REC Ltd	USD	5,625 %	11/04/2028	290 799,48	0,74
Irlande						
325 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	4,875 %	01/04/2028	330 052,52	0,85
300 000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	6,625 %	30/06/2029	385 737,67	0,99
250 000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co[a]	EUR	1,875 %	17/09/2050	274 288,34	0,70
					990 078,53	2,54
Italie						
150 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	15/01/2030	168 700,47	0,43
450 000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000 %	23/09/2029	441 869,38	1,13
150 000	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/2028	179 629,92	0,46
219 000	UniCredit SpA[a]	EUR	3,300 %	16/07/2029	260 473,94	0,67
166 000	UniCredit SpA[a]	EUR	3,200 %	22/09/2031	194 472,80	0,50
					1 245 146,51	3,19
Japon						
305 000	Mizuho Financial Group Inc	USD	2,564 %	13/09/2031	270 364,00	0,69
146 000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	EUR	3,573 %	28/05/2032	174 035,57	0,45
					444 399,57	1,14
Jersey, îles Anglo-Normandes						
100 000	Gatwick Funding Ltd	GBP	5,750 %	23/01/2037	132 997,98	0,34
Liberia						
50 000	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	5,375 %	15/01/2036	50 344,92	0,13
Luxembourg						
100 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	1,625 %	20/04/2030	108 720,66	0,28
400 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	17/01/2030	437 711,16	1,12
125 000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500 %	22/09/2031	124 408,92	0,32
50 000	Tyco Electronics Group SA	USD	4,500 %	09/02/2031	50 637,96	0,13
					721 478,70	1,85
Pays-Bas						
200 000	Cooperatieve Rabobank UA[a]	EUR	3,250 %	Perpétuelle	232 602,45	0,60
118 000	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/2030	140 201,13	0,36
100 000	Enel Finance International NV	EUR	3,000 %	24/02/2031	117 203,52	0,30
232 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	286 727,22	0,73
100 000	ING Groep NV[a]	EUR	3,000 %	17/08/2031	116 805,42	0,30
100 000	ING Groep NV[a]	EUR	1,000 %	16/11/2032	113 290,23	0,29
300 000	LYB International Finance II BV	EUR	1,625 %	17/09/2031	316 787,55	0,81
					1 323 617,52	3,39
Singapour						
750 000	United Overseas Bank Ltd[a]	USD	3,863 %	07/10/2032	743 688,75	1,90
Corée du Sud						
700 000	Korea Southern Power Co Ltd	USD	5,375 %	21/09/2026	707 395,50	1,81
Espagne						
200 000	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/2031	255 565,89	0,66
100 000	Werfen SA/Spain	EUR	3,625 %	12/02/2032	118 161,57	0,30
					373 727,46	0,96
Suède						
150 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19/03/2030	179 232,51	0,46
Suisse						
450 000	UBS Group AG[a]	USD	9,250 %	Perpétuelle	536 562,89	1,37

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 94,96 % (suite)						
Royaume-Uni						
100 000	Anglian Water Services Financing PLC	GBP	2,750 %	26/10/2029	123 570,61	0,32
100 000	Assura Financing PLC	GBP	3,000 %	19/07/2028	127 740,87	0,33
350 000	Barclays PLC[a]	USD	5,367 %	25/02/2031	361 031,39	0,92
125 000	Barclays PLC[a]	EUR	4,973 %	31/05/2036	155 127,40	0,40
100 000	Barclays PLC[a]	EUR	4,616 %	26/03/2037	121 839,38	0,31
500 000	British Telecommunications PLC	GBP	3,125 %	21/11/2031	610 313,68	1,56
138 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,125 %	25/09/2032	161 191,56	0,41
150 000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29/10/2029	177 394,77	0,45
100 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/2030	124 180,94	0,32
200 000	HSBC Holdings PLC[a]	GBP	5,875 %	Perpétuelle	269 711,30	0,69
200 000	HSBC Holdings PLC[a]	USD	5,286 %	19/11/2030	206 469,85	0,53
200 000	HSBC Holdings PLC[a]	USD	5,130 %	03/03/2031	204 915,06	0,52
175 000	HSBC Holdings PLC[a]	EUR	4,191 %	19/05/2036	210 022,66	0,54
125 000	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/2030	147 411,90	0,38
600 000	National Grid PLC	EUR	2,949 %	30/03/2030	704 790,75	1,81
184 000	Nationwide Building Society	EUR	3,125 %	18/08/2032	214 902,35	0,55
250 000	NatWest Group PLC[a]	EUR	3,240 %	13/05/2030	295 937,10	0,76
125 000	SSE PLC[a]	EUR	4,000 %	Perpétuelle	147 714,81	0,38
200 000	Standard Chartered PLC[a]	USD	5,545 %	21/01/2029	205 062,00	0,53
					4 569 328,38	11,71
États-Unis						
535 000	AbbVie Inc	USD	5,050 %	15/03/2034	550 169,91	1,41
125 000	American Express Co[a]	USD	4,918 %	20/07/2033	127 196,70	0,33
125 000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375 %	15/07/2031	110 823,20	0,28
55 000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,250 %	15/03/2035	55 654,63	0,14
50 000	Apollo Debt Solutions BDC	USD	6,550 %	15/03/2032	52 489,44	0,13
200 000	Ashtead Capital Inc	USD	5,500 %	11/08/2032	207 042,38	0,53
308 000	AT&T Inc	USD	4,850 %	01/03/2039	295 811,30	0,76
200 000	AutoNation Inc	USD	4,750 %	01/06/2030	201 188,43	0,52
25 000	AutoNation Inc	USD	2,400 %	01/08/2031	21 855,83	0,06
741 000	Bank of America Corp[a]	USD	5,162 %	24/01/2031	765 116,56	1,96
100 000	Bank of America Corp[a]	USD	2,482 %	21/09/2036	86 902,38	0,22
75 000	Blackstone Private Credit Fund	USD	5,050 %	10/09/2030	74 111,86	0,19
50 000	Blackstone Secured Lending Fund	USD	5,300 %	30/06/2030	50 382,32	0,13
75 000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	4,050 %	01/07/2030	73 605,66	0,19
100 000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	4,850 %	15/02/2033	99 860,01	0,26
550 000	Broadcom Inc	USD	2,450 %	15/02/2031	500 382,20	1,28
75 000	Brown & Brown Inc	USD	4,900 %	23/06/2030	76 079,59	0,19
125 000	Campbell's Company/The	USD	5,400 %	21/03/2034	128 189,77	0,33
50 000	Capital One Financial Corp[a]	USD	6,183 %	30/01/2036	51 930,80	0,13
75 000	Capital One Financial Corp[a]	USD	5,197 %	11/09/2036	74 220,26	0,19
75 000	Cardinal Health Inc	USD	5,000 %	15/11/2029	76 948,57	0,20
150 000	Cardinal Health Inc	USD	5,350 %	15/11/2034	154 280,58	0,40
25 000	Carlisle Cos Inc	USD	5,550 %	15/09/2040	25 343,80	0,07
63 000	Carrier Global Corp	USD	2,722 %	15/02/2030	59 085,19	0,15
181 000	CBRE Services Inc	USD	5,500 %	01/04/2029	187 908,47	0,48
63 000	Cencora Inc	USD	4,850 %	15/12/2029	64 322,83	0,16
25 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	2,250 %	15/01/2029	23 260,88	0,06
75 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/2034	79 954,87	0,20

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 94,96 % (suite)						
États-Unis (suite)						
50 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,500 %	01/06/2041	36 599,47	0,09
62 000	Choice Hotels International Inc	USD	3,700 %	15/01/2031	58 074,42	0,15
200 000	Chubb INA Holdings LLC	EUR	0,875 %	15/12/2029	216 198,04	0,55
500 000	Cigna Group/The	USD	5,400 %	15/03/2033	521 847,82	1,34
270 000	Citigroup Inc[a]	USD	2,666 %	29/01/2031	251 178,55	0,64
100 000	Citigroup Inc[a]	USD	5,592 %	19/11/2034	102 467,44	0,26
200 000	Citizens Financial Group Inc[a]	USD	5,253 %	05/03/2031	205 021,77	0,53
25 000	Citizens Financial Group Inc[a]	USD	6,645 %	25/04/2035	27 527,05	0,07
239 000	Coca-Cola Consolidated Inc	USD	5,250 %	01/06/2029	247 294,16	0,63
100 000	Constellation Brands Inc	USD	4,800 %	01/05/2030	101 473,04	0,26
75 000	Corebridge Global Funding	USD	4,900 %	21/08/2032	75 442,20	0,19
25 000	Cousins Properties LP	USD	5,250 %	15/07/2030	25 614,01	0,07
213 000	Cousins Properties LP	USD	5,375 %	15/02/2032	218 309,90	0,56
426 000	Crown Castle Inc	USD	4,800 %	01/09/2028	431 955,95	1,11
75 000	CVS Health Corp	USD	5,450 %	15/09/2035	76 390,40	0,20
225 000	CVS Health Corp	USD	4,780 %	25/03/2038	211 083,32	0,54
25 000	CVS Health Corp	USD	6,200 %	15/09/2055	25 748,54	0,07
250 000	Dell International LLC / EMC Corp	USD	5,300 %	01/10/2029	258 329,41	0,66
75 000	Delta Air Lines Inc	USD	4,950 %	10/07/2028	75 924,64	0,19
200 000	Dollar General Corp	USD	3,500 %	03/04/2030	192 234,91	0,49
98 000	Dominion Energy Inc	USD	5,000 %	15/06/2030	100 509,26	0,26
52 000	Dominion Energy Inc	USD	5,450 %	15/03/2035	53 347,87	0,14
150 000	EMD Finance LLC	USD	4,625 %	15/10/2032	149 828,12	0,38
150 000	EMD Finance LLC	USD	5,000 %	15/10/2035	150 172,32	0,38
100 000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	EUR	3,250 %	19/05/2029	118 556,09	0,30
75 000	Equitable Financial Life Global Funding	USD	5,000 %	27/03/2030	76 878,08	0,20
75 000	Essential Properties LP	USD	5,400 %	01/12/2035	75 353,34	0,19
286 000	Expedia Group Inc	USD	3,250 %	15/02/2030	273 309,93	0,70
25 000	Extra Space Storage LP	USD	4,950 %	15/01/2033	25 173,17	0,06
25 000	Ferguson Enterprises Inc	USD	4,350 %	15/03/2031	24 853,59	0,06
188 000	Fifth Third Bancorp[a]	USD	4,895 %	06/09/2030	191 120,01	0,49
50 000	First Horizon Corp[a]	USD	5,514 %	07/03/2031	51 502,65	0,13
65 000	General Motors Financial Co Inc	USD	5,850 %	06/04/2030	68 037,36	0,17
75 000	General Motors Financial Co Inc	USD	5,450 %	15/07/2030	77 293,90	0,20
18 000	General Motors Financial Co Inc	USD	5,750 %	08/02/2031	18 759,98	0,05
25 000	GXO Logistics Inc	USD	6,500 %	06/05/2034	26 892,26	0,07
365 000	HCA Inc	USD	5,450 %	15/09/2034	374 590,98	0,96
25 000	Healthpeak OP LLC	USD	5,375 %	15/02/2035	25 577,03	0,07
50 000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5,700 %	15/06/2032	51 579,63	0,13
125 000	Huntington Bancshares Inc/OH[a]	USD	5,272 %	15/01/2031	128 872,96	0,33
100 000	Huntington Bancshares Inc/OH[a]	USD	5,709 %	02/02/2035	104 271,65	0,27
25 000	Huntington Bancshares Inc/OH[a]	USD	6,141 %	18/11/2039	26 045,84	0,07
160 000	Hyatt Hotels Corp	USD	5,500 %	30/06/2034	163 969,39	0,42
286 000	Hyundai Capital America	USD	6,500 %	16/01/2029	303 358,81	0,78
74 000	IDEX Corp	USD	4,950 %	01/09/2029	75 667,70	0,19
100 000	IHG Finance LLC	EUR	3,375 %	10/09/2030	117 763,70	0,30
155 000	Ingersoll Rand Inc	USD	5,314 %	15/06/2031	162 232,18	0,42
50 000	Intel Corp	USD	5,700 %	10/02/2053	48 421,09	0,12
155 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	5,450 %	15/08/2030	161 294,34	0,41
500 000	JPMorgan Chase & Co[a]	USD	2,069 %	01/06/2029	474 427,98	1,22
259 000	JPMorgan Chase & Co[a]	USD	5,103 %	22/04/2031	267 751,34	0,69

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 94,96 % (suite)						
États-Unis (suite)						
25 000	Kenvue Inc	USD	5,050 %	22/03/2053	23 271,79	0,06
284 000	Kroger Co/The	USD	5,500 %	15/09/2054	276 978,47	0,71
62 000	Laboratory Corp of America Holdings	USD	4,800 %	01/10/2034	61 537,52	0,16
296 000	Lowe's Cos Inc	USD	5,625 %	15/04/2053	294 245,35	0,75
150 000	M&T Bank Corp[a]	USD	5,179 %	08/07/2031	153 641,91	0,39
50 000	M&T Bank Corp[a]	USD	5,400 %	30/07/2035	50 449,34	0,13
200 000	M&T Bank Corp[a]	USD	5,385 %	16/01/2036	203 026,70	0,52
50 000	Mars Inc	USD	4,800 %	01/03/2030	50 968,60	0,13
50 000	Mars Inc	USD	5,000 %	01/03/2032	51 163,06	0,13
200 000	Mars Inc	USD	5,200 %	01/03/2035	204 457,57	0,52
25 000	Mars Inc	USD	5,650 %	01/05/2045	25 402,69	0,07
125 000	Mars Inc	USD	5,700 %	01/05/2055	126 814,39	0,32
150 000	Morgan Stanley[a]	USD	5,230 %	15/01/2031	154 874,21	0,40
500 000	Morgan Stanley[a]	USD	1,794 %	13/02/2032	436 256,88	1,12
392 000	Morgan Stanley[a]	USD	5,948 %	19/01/2038	410 893,80	1,05
875 000	MSCI Inc	USD	3,875 %	15/02/2031	839 091,44	2,15
25 000	NetApp Inc	USD	5,500 %	17/03/2032	26 002,74	0,07
75 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	USD	5,000 %	28/02/2030	77 340,19	0,20
217 000	NiSource Inc	USD	5,000 %	15/06/2052	196 163,78	0,50
108 000	Nordson Corp	USD	4,500 %	15/12/2029	108 766,31	0,28
50 000	Oracle Corp	USD	5,250 %	03/02/2032	51 560,45	0,13
100 000	Oracle Corp	USD	5,200 %	26/09/2035	100 561,98	0,26
500 000	Oracle Corp	USD	3,950 %	25/03/2051	372 339,97	0,95
119 000	Owens Corning	USD	3,500 %	15/02/2030	114 918,67	0,29
25 000	Packaging Corp of America	USD	5,200 %	15/08/2035	25 503,69	0,07
150 000	Paychex Inc	USD	5,350 %	15/04/2032	155 689,35	0,40
125 000	PNC Financial Services Group Inc/The[a]	USD	5,222 %	29/01/2031	129 208,91	0,33
150 000	PNC Financial Services Group Inc/The[a]	USD	5,575 %	29/01/2036	156 657,90	0,40
116 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	3,250 %	22/09/2032	135 716,25	0,35
200 000	Prudential Financial Inc	USD	5,200 %	14/03/2035	205 738,14	0,53
25 000	Public Service Enterprise Group Inc	USD	4,900 %	15/03/2030	25 571,54	0,07
25 000	Public Service Enterprise Group Inc	USD	5,400 %	15/03/2035	25 810,24	0,07
25 000	Regency Centers LP	USD	5,000 %	15/07/2032	25 602,35	0,07
100 000	RGA Global Funding	USD	5,250 %	09/01/2030	103 501,64	0,27
75 000	RGA Global Funding	USD	5,000 %	25/08/2032	75 497,95	0,19
100 000	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3,250 %	28/05/2031	117 672,44	0,30
25 000	Rollins Inc	USD	5,250 %	24/02/2035	25 442,28	0,07
200 000	Sodexo Inc	USD	5,150 %	15/08/2030	204 782,99	0,52
150 000	Southern Co Gas Capital Corp	USD	5,750 %	15/09/2033	159 066,36	0,41
100 000	Steel Dynamics Inc	USD	5,250 %	15/05/2035	102 247,57	0,26
125 000	Synopsys Inc	USD	4,850 %	01/04/2030	127 394,06	0,33
75 000	Synopsys Inc	USD	5,000 %	01/04/2032	76 707,71	0,20
532 000	T-Mobile USA Inc	USD	4,375 %	15/04/2040	481 014,37	1,23
300 000	Truist Financial Corp[a]	USD	5,711 %	24/01/2035	314 883,62	0,81
86 000	Uber Technologies Inc	USD	4,800 %	15/09/2035	85 212,62	0,22
50 000	US Bancorp[a]	USD	5,046 %	12/02/2031	51 298,23	0,13
154 000	Veralto Corp	USD	5,450 %	18/09/2033	161 039,98	0,41
105 000	Verizon Communications Inc	USD	2,550 %	21/03/2031	95 500,97	0,24
154 000	VMware LLC	USD	2,200 %	15/08/2031	135 815,18	0,35
					19 213 550,16	49,23
TOTAL OBLIGATIONS					**37 065 732,20**	**94,96**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 0,42 %				
Irlande				
162 167	Goldman Sachs PLC - US$ Treasury Liquid Reserves	USD	162 167,00	0,42
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**162 167,00**	**0,42**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**37 227 899,20**	**95,38**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**37 227 899,20**	**95,38**

Contrats à terme standardisés - 0,31 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% de la VNI
	CAD				
10	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2025	Long	880 120,74	17 608,16	0,05
	EUR				
(26)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	3 599 095,47	3 513,25	0,01
6	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Long	906 418,49	2 444,00	0,01
1	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Long	134 514,00	1 856,50	0,00
			4 640 027,96	7 813,75	0,02
	GBP				
3	UK Long Gilt Bond Futures 29/12/2025	Long	366 880,04	134,62	0,00
	USD				
(42)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	4 586 203,15	1 546,87	0,00
18	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2025	Long	2 098 687,50	40 640,62	0,10
17	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Long	2 041 062,50	56 250,00	0,14
			8 725 953,15	98 437,49	0,24
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**123 994,02**	**0,31**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% de la VNI
	EUR				
(5)	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Short	628 507,50	(58,75)	(0,00)
	USD				
10	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	2 083 984,38	(390,62)	(0,00)
(7)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	787 500,00	(1 148,43)	(0,00)
(2)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	230 156,25	(1 984,38)	(0,00)
			3 101 640,63	(3 523,43)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(3 582,18)**	**(0,00)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Contrats de change à terme - 0,42 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
EUR	13 465 767	USD	15 748 248	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	89 135,69	0,23
PLN	41 840 379	USD	11 454 873	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	75 737,90	0,19
AUD	392 075	USD	252 579	UBS AG	10/11/2025	7 411,05	0,02
USD	1 857 393	EUR	1 571 486	Deutsche Bank AG	08/12/2025	3 618,27	0,01
EUR	215 227	USD	252 373	HSBC Continental Europe	08/12/2025	1 514,76	0,00
EUR	480 945	USD	565 913	UBS AG	08/12/2025	1 424,69	0,00
USD	162 793	EUR	137 287	J.P. Morgan SE	08/12/2025	845,14	0,00
USD	117 530	EUR	99 552	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	444,44	0,00
USD	131 120	EUR	110 956	Morgan Stanley Europe SE	08/12/2025	232,34	0,00
USD	127 956	GBP	94 915	Barclays Bank Ireland PLC	14/11/2025	156,05	0,00
EUR	9 281	USD	10 851	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	53,83	0,00
EUR	4	USD	5	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	0,01	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**180 574,17**	**0,45**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
USD	22	EUR	19	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(0,03)	(0,00)
EUR	53 978	USD	63 790	UBS AG	08/12/2025	(115,89)	(0,00)
PLN	901 479	USD	248 695	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(260,78)	(0,00)
USD	137 445	PLN	499 940	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(331,79)	(0,00)
USD	93 159	EUR	79 496	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(338,27)	(0,00)
EUR	342 156	USD	403 068	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(651,29)	(0,00)
GBP	241 186	USD	325 652	UBS AG	14/11/2025	(901,09)	(0,00)
CHF	117 731	USD	149 333	UBS AG	22/10/2025	(986,74)	(0,00)
USD	469 960	EUR	400 126	J.P. Morgan SE	08/12/2025	(2 040,51)	(0,00)
JPY	38 297 189	USD	263 577	HSBC Continental Europe	26/11/2025	(2 779,25)	(0,01)
CAD	1 664 995	USD	1 208 516	UBS AG	09/12/2025	(8 006,19)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(16 411,83)**	**(0,03)**

Contrats de swap - 0,17 %

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente en USD	% de la VNI
	Contrats d'échange sur risque de crédit							
195 652	À recevoir	CDX North America Investment Grade Series 43 Version 1	1,000 %	USD	20/12/2029	BofA Securities Europe SA	4 451,53	0,01
3 600 000	À recevoir	CDX North America Investment Grade Series 44 Version 1	1,000 %	USD	20/06/2035	BofA Securities Europe SA	33 389,82	0,08
2 800 000	À recevoir	CDX North America Investment Grade Series 44 Version 1	1,000 %	USD	20/06/2035	J.P. Morgan SE	25 969,86	0,07
165 165	À recevoir	CDS Stellantis NV 3,875 % 05/01/2026	5,000 %	EUR	20/06/2030	J.P. Morgan SE	28 651,37	0,07
PLUS-VALUE LATENTE SUR LES CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RISQUE DE CRÉDIT							**92 462,58**	**0,23**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**92 462,58**	**0,23**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Contrats de swaps - 0,17 % (suite)

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Moins-value latente en USD	% de la VNI
	Contrats d'échange sur risque de crédit							
160 006	À payer	CDS Ford Motor Co. 4,346 % 08/12/2026	5,000 %	USD	20/12/2030	J.P. Morgan SE	(24 588,98)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR LES CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RISQUE DE CRÉDIT							**(24 588,98)**	**(0,06)**
TOTAL DES MOINS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**(24 588,98)**	**(0,06)**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**67 873,60**	**0,17**

	Valeur de marché en USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**37 580 346,98**	**96,28**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**1 451 457,79**	**3,72**
TOTAL ACTIF NET	**39 031 804,77**	**100,00**

[a] Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations - 89,15 %						
Argentine						
200 000	YPF S.A.	USD	8,250 %	17/01/2034	164 680,85	0,40
Australie						
126 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd[a]	EUR	3,706 %	31/07/2035	127 319,85	0,31
40 000	Mineral Resources Ltd	USD	7,000 %	01/04/2031	34 500,28	0,08
333 000	Santos Finance Ltd	USD	3,649 %	29/04/2031	265 145,23	0,64
					426 965,36	1,03
Autriche						
200 000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30/03/2029	213 595,09	0,51
200 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,000 %	16/01/2031	208 194,00	0,50
300 000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	6,000 %	15/09/2028	317 902,46	0,77
100 000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	3,500 %	18/02/2032	100 304,20	0,24
					839 995,75	2,02
Bermudes						
54 000	NCL Corp Ltd	USD	5,875 %	15/01/2031	45 977,81	0,11
130 000	NCL Corp Ltd	USD	6,750 %	01/02/2032	113 884,20	0,27
27 000	NCL Corp Ltd	USD	6,250 %	15/09/2033	23 107,00	0,06
168 750	Transocean International Ltd	USD	8,750 %	15/02/2030	151 173,08	0,36
115 000	Viking Cruises Ltd	USD	5,875 %	15/10/2033	98 073,62	0,24
45 000	Weatherford International Ltd	USD	6,750 %	15/10/2033	38 353,96	0,09
					470 569,67	1,13
Canada						
200 000	1261229 BC Ltd	USD	10,000 %	15/04/2032	174 918,09	0,42
179 000	Constellation Software Inc/Canada	USD	5,158 %	16/02/2029	155 612,83	0,37
136 000	Garda World Security Corp	USD	4,625 %	15/02/2027	114 974,38	0,28
80 000	Garda World Security Corp	USD	8,250 %	01/08/2032	70 688,15	0,17
75 000	Garda World Security Corp	USD	8,375 %	15/11/2032	66 344,95	0,16
70 000	goeasy Ltd	USD	6,875 %	15/02/2031	57 973,00	0,14
218 000	Husky Injection Molding Systems Ltd / Titan Co-Borrower LLC	USD	9,000 %	15/02/2029	194 057,85	0,47
					834 569,25	2,01
Danemark						
313 000	Danske Bank[a]	EUR	0,750 %	09/06/2029	296 995,86	0,72
République dominicaine						
100 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/2045	88 595,74	0,21
Équateur						
36 522	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/2030	24 002,33	0,06
124 300	Ecuador Government International Bond[b]	USD	5,000 %	31/07/2040	70 150,16	0,17
					94 152,49	0,23
Le Salvador						
150 000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125 %	20/01/2050	110 530,85	0,27
France						
267 000	Constellium SE	EUR	3,125 %	15/07/2029	260 157,76	0,63
250 000	Credit Agricole SA[a]	USD	5,222 %	27/05/2031	218 408,31	0,53
300 000	Forvia SE	EUR	3,750 %	15/06/2028	300 157,53	0,72
100 000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	3,375 %	21/04/2029	101 098,66	0,24
290 000	Opal Bidco SAS	USD	6,500 %	31/03/2032	252 977,89	0,61
100 000	Veolia Environnement SA[a]	EUR	2,500 %	Perpétuelle	96 067,23	0,23
					1 228 867,38	2,96

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 89,15 % (suite)						
Allemagne						
450 000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01/04/2027	429 261,40	1,03
100 000	Commerzbank AG[a]	EUR	3,125 %	06/06/2030	100 335,75	0,24
100 000	Commerzbank AG[a]	EUR	4,000 %	16/07/2032	103 393,72	0,25
135 000	Continental AG	EUR	2,875 %	22/11/2028	135 438,70	0,33
200 000	Deutsche Bank AG[a]	USD	6,000 %	Perpétuelle	170 354,09	0,41
175 000	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31/01/2030	178 065,84	0,43
200 000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	1,750 %	08/10/2040	186 098,95	0,45
100 000	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13/02/2030	99 679,33	0,24
102 000	Mahle GmbH	EUR	6,500 %	02/05/2031	105 777,11	0,26
100 000	RWE AG[a]	EUR	4,125 %	18/06/2055	101 445,73	0,24
200 000	Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12/10/2028	199 041,41	0,48
					1 808 892,03	4,36
Grèce						
100 000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA[a]	EUR	4,250 %	30/04/2035	100 728,42	0,24
100 000	Eurobank SA[a]	EUR	2,875 %	07/07/2028	100 222,21	0,24
					200 950,63	0,48
Guatemala						
200 000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01/06/2050	165 574,47	0,40
Irlande						
203 000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	6,625 %	25/04/2028	215 231,67	0,52
65 000	Perrigo Finance Unlimited Co	USD	6,125 %	30/09/2032	55 758,54	0,13
					270 990,21	0,65
Italie						
201 000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC	USD	7,500 %	15/02/2032	174 388,17	0,42
275 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/2030	297 549,47	0,72
100 000	Lottomatica Group Spa	EUR	4,875 %	31/01/2031	103 100,87	0,25
200 000	Pro-Gest SpA[c]	EUR	3,250 %	15/12/2024	91 507,25	0,22
284 000	UniCredit SpA[a]	EUR	3,300 %	16/07/2029	287 475,36	0,69
					954 021,12	2,30
Côte d'Ivoire						
100 000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/2048	85 875,00	0,21
Liberia						
100 000	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	6,000 %	01/02/2033	87 291,83	0,21
Luxembourg						
145 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	3,625 %	29/10/2029	146 404,96	0,35
500 000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250 %	01/03/2026	285 803,11	0,69
248 000	Luna 1.5 Sarl	USD	12,000 %	01/07/2032	218 793,93	0,53
100 000	SES SA	EUR	4,875 %	24/06/2033	104 276,81	0,25
					755 278,81	1,82
Mexique						
230 000	Banco Mercantil del Norte S.A./Grand Cayman[a]	USD	8,750 %	Perpétuelle	209 740,43	0,51
Internationales						
170 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	USD	6,750 %	15/02/2030	149 733,29	0,36
15 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	USD	6,750 %	15/09/2032	13 050,54	0,03
200 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc	USD	9,500 %	01/06/2028	177 443,77	0,43
					340 227,60	0,82

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 89,15 % (suite)						
Pays-Bas						
200 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/2028	205 233,29	0,50
200 000	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/2029	200 394,29	0,48
124 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/2028	117 990,01	0,28
185 000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/2030	187 013,00	0,45
200 000	ING Groep NV[(a)]	EUR	5,000 %	20/02/2035	211 733,20	0,51
200 000	Metinvest BV	USD	7,650 %	01/10/2027	135 957,45	0,33
100 000	United Group BV[(a)]	EUR	6,286 %	15/02/2031	100 450,00	0,24
100 000	Volkswagen International Finance NV[(a)]	EUR	3,875 %	Perpétuelle	98 090,35	0,24
200 000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000 %	23/10/2029	182 612,13	0,44
					1 439 473,72	3,47
Pakistan						
200 000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	05/12/2027	170 297,87	0,41
Panama						
150 000	Carnival Corp	USD	5,750 %	15/03/2030	130 466,29	0,32
120 000	Carnival Corp	USD	6,125 %	15/02/2033	104 804,80	0,25
					235 271,09	0,57
Portugal						
100 000	EDP SA[(a)]	EUR	4,500 %	27/05/2055	101 286,91	0,24
Roumanie						
180 000	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/2040	115 006,50	0,28
Espagne						
100 000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	6,125 %	30/05/2034	108 868,30	0,26
200 000	Cellnex Finance Co SA	EUR	2,250 %	12/04/2026	199 764,20	0,48
250 000	Grupo Antolin Irausa SA	EUR	3,500 %	30/04/2028	190 238,77	0,46
					498 871,27	1,20
Suède						
190 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19/03/2030	193 215,19	0,47
Suisse						
200 000	UBS Group AG[(a)]	USD	6,600 %	Perpétuelle	171 274,40	0,41
250 000	UBS Group AG[(a)]	EUR	2,875 %	12/02/2030	249 803,19	0,60
					421 077,59	1,01
Royaume-Uni						
245 000	Barclays PLC[(a)]	USD	8,000 %	Perpétuelle	221 343,07	0,53
170 000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	USD	6,375 %	15/02/2032	148 386,54	0,36
100 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,125 %	03/06/2031	100 315,67	0,24
205 000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 PLC / Howden US Refinance LLC	USD	8,125 %	15/02/2032	181 342,32	0,44
250 000	HSBC Holdings PLC[(a)]	USD	5,130 %	03/03/2031	217 994,75	0,53
125 000	HSBC Holdings PLC[(a)]	EUR	4,191 %	19/05/2036	127 673,35	0,31
100 000	J Sainsbury PLC	GBP	5,125 %	29/06/2030	116 319,99	0,28
150 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd	USD	5,200 %	27/03/2028	129 849,00	0,31
175 000	SSE PLC[(a)]	EUR	4,000 %	Perpétuelle	176 000,62	0,42
150 000	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	02/05/2029	139 154,76	0,34
					1 558 380,07	3,76
États-Unis						
283 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	USD	6,000 %	01/08/2029	238 820,54	0,58
40 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	USD	6,750 %	01/07/2032	35 111,88	0,08
250 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	7,375 %	01/10/2032	219 948,36	0,53
27 000	Ally Financial Inc[(a)]	USD	5,737 %	15/05/2029	23 529,33	0,06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 89,15 % (suite)						
États-Unis (suite)						
30 000	American Axle & Manufacturing Inc	USD	6,375 %	15/10/2032	25 493,22	0,06
175 000	American Tower Corp	USD	4,900 %	15/03/2030	151 908,64	0,37
75 000	American Tower Corp	USD	2,300 %	15/09/2031	56 413,27	0,14
31 000	Amkor Technology Inc	USD	5,875 %	01/10/2033	26 666,95	0,06
20 000	Amneal Pharmaceuticals LLC	USD	6,875 %	01/08/2032	17 627,41	0,04
30 000	Amsted Industries Inc	USD	6,375 %	15/03/2033	26 267,26	0,06
200 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	USD	5,375 %	15/06/2029	169 658,20	0,41
42 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	USD	5,750 %	15/10/2033	35 615,04	0,09
120 000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp	USD	5,750 %	15/01/2029	98 265,96	0,24
130 000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves	USD	7,875 %	01/11/2029	115 520,39	0,28
76 000	Arches Buyer Inc	USD	6,125 %	01/12/2028	63 509,05	0,15
341 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	USD	6,250 %	01/04/2028	291 192,92	0,70
135 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	USD	6,625 %	01/09/2032	117 984,03	0,28
45 000	Arcosa Inc	USD	6,875 %	15/08/2032	40 029,27	0,10
100 000	Aris Water Holdings LLC	USD	7,250 %	01/04/2030	89 920,31	0,22
254 000	Asbury Automotive Group Inc	USD	5,000 %	15/02/2032	207 819,29	0,50
210 000	AutoNation Inc	USD	1,950 %	01/08/2028	167 734,68	0,40
200 000	Aviation Capital Group LLC	USD	5,125 %	10/04/2030	172 946,58	0,42
30 000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	USD	8,375 %	15/06/2032	26 755,79	0,06
443 000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375 %	15/02/2029	358 156,33	0,86
50 000	Axon Enterprise Inc	USD	6,125 %	15/03/2030	43 781,31	0,11
50 000	Axon Enterprise Inc	USD	6,250 %	15/03/2033	43 976,55	0,11
59 000	Bank of America Corp[a]	USD	1,734 %	22/07/2027	49 217,64	0,12
100 000	Bank of America Corp[a]	USD	2,482 %	21/09/2036	73 959,47	0,18
50 000	Beacon Mobility Corp	USD	7,250 %	01/08/2030	44 296,67	0,11
40 000	BKV Upstream Midstream LLC	USD	7,500 %	15/10/2030	34 032,37	0,08
100 000	Blackstone Private Credit Fund	USD	5,050 %	10/09/2030	84 098,56	0,20
75 000	Blackstone Secured Lending Fund	USD	5,300 %	30/06/2030	64 317,86	0,15
173 000	Blue Owl Credit Income Corp	USD	5,800 %	15/03/2030	149 329,77	0,36
150 000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	4,050 %	01/07/2030	125 286,24	0,30
150 000	Broadcom Inc	USD	2,450 %	15/02/2031	116 142,87	0,28
311 000	Broadstreet Partners Group LLC	USD	5,875 %	15/04/2029	264 253,34	0,64
55 000	Buckeye Partners LP	USD	6,750 %	01/02/2030	48 684,42	0,12
100 000	Caesars Entertainment Inc	USD	6,000 %	15/10/2032	83 849,76	0,20
35 000	California Resources Corp	USD	7,000 %	15/01/2034	29 619,30	0,07
75 000	Capital One Financial Corp[a]	USD	6,183 %	30/01/2036	66 294,65	0,16
100 000	CBRE Services Inc	USD	4,800 %	15/06/2030	86 486,25	0,21
132 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	USD	4,250 %	01/02/2031	103 613,75	0,25
125 000	Cencora Inc	EUR	2,875 %	22/05/2028	125 777,54	0,30
265 000	Champ Acquisition Corp	USD	8,375 %	01/12/2031	240 430,49	0,58
150 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650 %	01/02/2034	136 620,90	0,33

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 89,15 % (suite)						
États-Unis (suite)						
30 000	Chemours Co/The	USD	8,000 %	15/01/2033	25 433,08	0,06
31 258	Chobani Holdco II LLC	USD	8,750 %	01/10/2029	28 209,34	0,07
60 000	Chord Energy Corp	USD	6,000 %	01/10/2030	50 741,74	0,12
120 000	Chord Energy Corp	USD	6,750 %	15/03/2033	103 500,61	0,25
276 000	Cigna Group/The	USD	2,375 %	15/03/2031	211 466,67	0,51
85 000	Cinemark USA Inc	USD	7,000 %	01/08/2032	75 449,40	0,18
191 000	Citigroup Inc[a]	USD	4,412 %	31/03/2031	162 333,23	0,39
350 000	Citizens Financial Group Inc	USD	3,250 %	30/04/2030	281 873,89	0,68
25 000	Citizens Financial Group Inc[a]	USD	5,253 %	05/03/2031	21 810,83	0,05
35 000	Civitas Resources Inc	USD	9,625 %	15/06/2033	31 531,53	0,08
5 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,750 %	15/04/2028	4 252,43	0,01
25 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,875 %	01/04/2030	22 359,26	0,05
33 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,125 %	15/02/2031	29 084,52	0,07
36 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,500 %	15/03/2033	32 089,80	0,08
209 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750 %	15/03/2028	175 834,44	0,42
90 000	Cleveland-Cliffs Inc	USD	6,875 %	01/11/2029	78 183,91	0,19
15 000	Cloud Software Group Inc	USD	6,625 %	15/08/2033	13 011,39	0,03
65 000	CNX Resources Corp	USD	7,250 %	01/03/2032	57 452,22	0,14
82 000	CommScope LLC	USD	9,500 %	15/12/2031	72 287,12	0,17
120 000	CoreWeave Inc	USD	9,250 %	01/06/2030	105 594,37	0,25
155 000	CoreWeave Inc	USD	9,000 %	01/02/2031	135 279,65	0,33
150 000	Coty Inc	EUR	3,875 %	15/04/2026	150 108,95	0,36
75 000	Cousins Properties LP	USD	5,250 %	15/07/2030	65 397,47	0,16
80 000	Cousins Properties LP	USD	5,375 %	15/02/2032	69 782,41	0,17
377 000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC	USD	7,500 %	15/12/2033	348 509,15	0,84
110 000	Credit Acceptance Corp	USD	6,625 %	15/03/2030	93 806,62	0,23
20 000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7,625 %	01/04/2032	16 932,87	0,04
60 000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7,375 %	15/01/2033	49 771,42	0,12
140 000	CVS Health Corp	USD	5,000 %	30/01/2029	121 589,55	0,29
70 000	DaVita Inc	USD	6,750 %	15/07/2033	61 485,79	0,15
110 000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp	USD	8,625 %	15/03/2029	97 718,21	0,24
45 000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp	USD	7,375 %	30/06/2033	39 024,68	0,09
175 000	Delta Air Lines Inc	USD	4,950 %	10/07/2028	150 772,34	0,36
155 000	Diebold Nixdorf Inc	USD	7,750 %	31/03/2030	139 770,86	0,34
40 000	Directv Financing LLC	USD	8,875 %	01/02/2030	33 632,79	0,08
30 000	DISH Network Corp	USD	11,750 %	15/11/2027	27 041,69	0,06
125 000	Equitable Financial Life Global Funding	USD	5,000 %	27/03/2030	109 046,93	0,26
70 000	Excelerate Energy LP	USD	8,000 %	15/05/2030	63 452,49	0,15
350 000	Expand Energy Corp	USD	5,375 %	15/03/2030	302 925,23	0,73
218 000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc	USD	4,625 %	15/01/2029	176 699,54	0,43
185 000	Fifth Third Bancorp[a]	USD	4,895 %	06/09/2030	160 059,76	0,39
75 000	First Horizon Corp[a]	USD	5,514 %	07/03/2031	65 748,06	0,16
170 000	Focus Financial Partners LLC	USD	6,750 %	15/09/2031	148 354,24	0,36
85 000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	7,875 %	01/04/2033	74 604,71	0,18
75 000	Gen Digital Inc	USD	6,250 %	01/04/2033	65 421,92	0,16
100 000	Glencore Funding LLC	USD	5,186 %	01/04/2030	87 677,40	0,21
128 000	Global Infrastructure Solutions Inc	USD	7,500 %	15/04/2032	115 137,73	0,28
31 000	Global Medical Response Inc	USD	7,375 %	01/10/2032	27 174,42	0,07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 89,15 % (suite)						
États-Unis (suite)						
28 000	Gray Media Inc	USD	7,250 %	15/08/2033	23 673,98	0,06
40 000	Group 1 Automotive Inc	USD	6,375 %	15/01/2030	34 874,24	0,08
409 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375 %	15/06/2026	344 448,32	0,83
176 000	HCA Inc	USD	5,875 %	01/02/2029	156 066,72	0,38
25 000	Healthpeak OP LLC	USD	5,375 %	15/02/2035	21 767,69	0,05
60 000	Herc Holdings Inc	USD	7,000 %	15/06/2030	53 094,71	0,13
72 000	Hertz Corp/The	USD	12,625 %	15/07/2029	64 981,67	0,16
25 000	Hexcel Corp	USD	5,875 %	26/02/2035	22 276,97	0,05
65 000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,625 %	15/01/2034	56 451,48	0,14
259 000	Huntington Bancshares Inc/OH[(a)]	USD	5,272 %	15/01/2031	227 255,12	0,55
350 000	Hyundai Capital America	USD	6,500 %	16/01/2029	315 951,74	0,76
120 000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	USD	10,000 %	15/11/2029	102 772,89	0,25
105 000	iHeartCommunications Inc	USD	7,000 %	15/01/2031	70 401,23	0,17
335 000	Imola Merger Corp	USD	4,750 %	15/05/2029	277 683,71	0,67
71 000	International Flavors & Fragrances Inc	USD	1,832 %	15/10/2027	57 507,41	0,14
185 000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	USD	6,125 %	01/11/2032	159 977,93	0,39
16 000	K Hovnanian Enterprises Inc	USD	8,000 %	01/04/2031	13 967,11	0,03
14 000	K Hovnanian Enterprises Inc	USD	8,375 %	01/10/2033	12 227,80	0,03
45 000	Kinetik Holdings LP	USD	6,625 %	15/12/2028	39 362,24	0,09
50 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	6,500 %	01/10/2033	43 341,79	0,10
35 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	6,750 %	01/10/2035	30 601,57	0,07
85 000	LABL Inc	USD	8,625 %	01/10/2031	53 257,62	0,13
80 000	Level 3 Financing Inc	USD	6,875 %	30/06/2033	69 468,80	0,17
90 000	Level 3 Financing Inc	USD	7,000 %	31/03/2034	77 960,37	0,19
57 000	LGI Homes Inc	USD	4,000 %	15/07/2029	44 287,79	0,11
58 000	Light & Wonder International Inc	USD	6,250 %	01/10/2033	49 464,76	0,12
155 000	Lightning Power LLC	USD	7,250 %	15/08/2032	139 793,47	0,34
175 000	M&T Bank Corp[(a)]	USD	6,082 %	13/03/2032	158 421,83	0,38
50 000	M&T Bank Corp[(a)]	USD	5,400 %	30/07/2035	42 935,61	0,10
100 000	Mars Inc	USD	4,800 %	01/03/2030	86 755,07	0,21
100 000	Mars Inc	USD	5,000 %	01/03/2032	87 086,06	0,21
275 000	Mars Inc	USD	5,200 %	01/03/2035	239 258,86	0,58
175 000	Matador Resources Co	USD	6,500 %	15/04/2032	150 835,29	0,36
80 000	Methanex US Operations Inc	USD	6,250 %	15/03/2032	69 341,62	0,17
100 000	MetLife Inc[(a)]	USD	6,350 %	15/03/2055	90 729,39	0,22
55 000	Millrose Properties Inc	USD	6,250 %	15/09/2032	46 959,39	0,11
160 000	Molina Healthcare Inc	USD	6,250 %	15/01/2033	137 774,03	0,33
175 000	Morgan Stanley[(a)]	USD	5,948 %	19/01/2038	156 114,66	0,38
5 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	USD	8,500 %	15/02/2032	4 531,54	0,01
250 000	MSCI Inc	USD	3,875 %	15/02/2031	204 034,39	0,49
25 000	NetApp Inc	USD	5,500 %	17/03/2032	22 129,99	0,05
119 000	New Home Co Inc/The	USD	8,500 %	01/11/2030	105 374,02	0,25
30 000	Newell Brands Inc	USD	8,500 %	01/06/2028	27 094,88	0,07
35 000	Newell Brands Inc	USD	6,375 %	15/05/2030	29 544,31	0,07
55 000	Newell Brands Inc	USD	6,625 %	15/05/2032	46 229,45	0,11
150 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	USD	5,000 %	28/02/2030	131 642,87	0,32
50 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc[(a)]	USD	6,375 %	15/08/2055	44 273,92	0,11
85 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc[(a)]	USD	6,500 %	15/08/2055	76 757,02	0,18
75 000	Nissan Motor Acceptance Co LLC	USD	6,125 %	30/09/2030	63 958,73	0,15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 89,15 % (suite)						
États-Unis (suite)						
170 000	Noble Finance II LLC	USD	8,000 %	15/04/2030	149 894,14	0,36
600 000	Nokia of America Corp	USD	6,450 %	15/03/2029	522 986,29	1,26
35 000	Northern Oil & Gas Inc	USD	7,875 %	15/10/2033	29 687,74	0,07
45 000	Novelis Corp	USD	6,875 %	30/01/2030	39 722,00	0,10
65 000	NRG Energy Inc	USD	6,000 %	15/01/2036	55 361,74	0,13
315 000	Olympus Water US Holding Corp	USD	7,250 %	15/02/2033	268 360,89	0,65
180 000	OneMain Finance Corp	USD	7,125 %	15/09/2032	158 443,86	0,38
165 000	OneSky Flight LLC	USD	8,875 %	15/12/2029	148 636,12	0,36
100 000	Oracle Corp	USD	5,250 %	03/02/2032	87 762,48	0,21
2 000	Osaic Holdings Inc	USD	6,750 %	01/08/2032	1 756,70	0,00
2 000	Osaic Holdings Inc	USD	8,000 %	01/08/2033	1 766,00	0,00
25 000	Pacific Gas and Electric Co	USD	5,000 %	04/06/2028	21 578,63	0,05
200 000	Pacific Gas and Electric Co	USD	5,700 %	01/03/2035	174 539,34	0,42
50 000	Paychex Inc	USD	5,350 %	15/04/2032	44 167,19	0,11
25 000	Paychex Inc	USD	5,600 %	15/04/2035	22 285,83	0,05
70 000	PennyMac Financial Services Inc	USD	6,875 %	15/05/2032	61 799,52	0,15
65 000	Permian Resources Operating LLC	USD	8,000 %	15/04/2027	56 291,59	0,14
117 000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875 %	01/07/2029	99 790,00	0,24
95 000	Permian Resources Operating LLC	USD	6,250 %	01/02/2033	82 435,92	0,20
70 000	Phinia Inc	USD	6,625 %	15/10/2032	61 424,54	0,15
198 000	PNC Financial Services Group Inc/The[(a)]	USD	5,222 %	29/01/2031	174 184,60	0,42
280 000	Post Holdings Inc	USD	6,375 %	01/03/2033	241 013,77	0,58
40 000	Qnity Electronics Inc	USD	5,750 %	15/08/2032	34 355,57	0,08
20 000	Qnity Electronics Inc	USD	6,250 %	15/08/2033	17 410,71	0,04
105 000	Quikrete Holdings Inc	USD	6,375 %	01/03/2032	92 640,94	0,22
120 000	Quikrete Holdings Inc	USD	6,750 %	01/03/2033	106 214,92	0,26
40 000	QXO Building Products Inc	USD	6,750 %	30/04/2032	35 369,70	0,09
215 000	Rand Parent LLC	USD	8,500 %	15/02/2030	190 355,09	0,46
15 000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp	USD	6,500 %	15/06/2033	13 152,36	0,03
158 000	Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp	USD	6,625 %	01/02/2033	137 044,53	0,33
40 000	Rivers Enterprise Lender LLC / Rivers Enterprise Lender Corp	USD	6,250 %	15/10/2030	34 368,43	0,08
60 000	Rocket Cos Inc	USD	6,125 %	01/08/2030	52 435,86	0,13
50 000	Rocket Cos Inc	USD	6,375 %	01/08/2033	43 983,42	0,11
112 000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co -Issuer Inc	USD	4,000 %	15/10/2033	87 154,30	0,21
90 000	Rockies Express Pipeline LLC	USD	6,750 %	15/03/2033	80 007,84	0,19
90 000	Ryan Specialty LLC	USD	5,875 %	01/08/2032	77 542,09	0,19
248 000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375 %	01/11/2026	248 324,55	0,60
5 000	Service Properties Trust	USD	0,000 %	30/09/2027	3 753,89	0,01
145 000	Sinclair Television Group Inc	USD	8,125 %	15/02/2033	127 132,41	0,31
402 000	Sirius XM Radio LLC	USD	3,875 %	01/09/2031	310 486,27	0,75
65 000	SLM Corp	USD	6,500 %	31/01/2030	57 719,03	0,14
75 000	SM Energy Co	USD	6,750 %	01/08/2029	64 257,16	0,15
120 000	SM Energy Co	USD	7,000 %	01/08/2032	102 231,62	0,25
237 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	8,875 %	15/11/2031	213 218,38	0,51
50 000	Snap Inc	USD	6,875 %	01/03/2033	43 564,05	0,10
121 000	Snap Inc	USD	6,875 %	15/03/2034	104 427,39	0,25
10 000	Solstice Advanced Materials Inc	USD	5,625 %	30/09/2033	8 540,37	0,02
70 000	Solventum Corp	USD	5,400 %	01/03/2029	61 499,80	0,15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 89,15 % (suite)						
États-Unis (suite)						
325 000	Sonic Automotive Inc	USD	4,875 %	15/11/2031	264 889,80	0,64
200 000	Standard Building Solutions Inc	USD	6,500 %	15/08/2032	174 868,00	0,42
10 000	Staples Inc	USD	10,750 %	01/09/2029	8 444,75	0,02
5 000	Staples Inc	USD	12,750 %	15/01/2030	3 433,11	0,01
140 000	Starwood Property Trust Inc	USD	6,500 %	01/07/2030	123 348,95	0,30
20 000	Starwood Property Trust Inc	USD	5,750 %	15/01/2031	17 021,57	0,04
150 000	Steel Dynamics Inc	USD	5,250 %	15/05/2035	130 528,82	0,31
50 000	Stonex Escrow Issuer LLC	USD	6,875 %	15/07/2032	43 864,28	0,11
189 000	Sunoco LP	USD	7,250 %	01/05/2032	168 988,08	0,41
65 000	Sunoco LP	USD	6,250 %	01/07/2033	56 352,03	0,14
150 000	Synopsys Inc	USD	5,000 %	01/04/2032	130 566,31	0,31
70 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	USD	6,750 %	15/03/2034	59 016,99	0,14
24 000	Team Health Holdings Inc	USD	8,375 %	30/06/2028	20 872,03	0,05
200 000	Tenet Healthcare Corp	USD	4,250 %	01/06/2029	166 317,86	0,40
200 000	Tenet Healthcare Corp	USD	4,375 %	15/01/2030	165 746,91	0,40
80 000	Terex Corp	USD	6,250 %	15/10/2032	69 412,38	0,17
95 000	Tidewater Inc	USD	9,125 %	15/07/2030	86 700,04	0,21
275 000	T-Mobile USA Inc	USD	4,750 %	01/02/2028	234 511,98	0,57
275 000	TransMontaigne Partners LLC	USD	8,500 %	15/06/2030	244 262,76	0,59
125 000	Truist Financial Corp[a]	USD	5,711 %	24/01/2035	111 660,86	0,27
150 000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC	USD	4,750 %	15/04/2028	125 056,79	0,30
78 000	US Bancorp[a]	USD	5,100 %	23/07/2030	68 300,63	0,16
50 000	US Bancorp[a]	USD	5,046 %	12/02/2031	43 658,07	0,11
35 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	USD	6,250 %	01/10/2033	29 922,39	0,07
85 000	UWM Holdings LLC	USD	6,250 %	15/03/2031	72 036,38	0,17
55 000	Vail Resorts Inc	USD	5,625 %	15/07/2030	47 140,16	0,11
50 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	USD	6,500 %	15/01/2034	44 870,18	0,11
50 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	USD	6,750 %	15/01/2036	45 308,66	0,11
5 000	Veritiv Operating Co	USD	10,500 %	30/11/2030	4 570,37	0,01
107 000	VT Topco Inc	USD	8,500 %	15/08/2030	93 086,43	0,22
70 000	Walker & Dunlop Inc	USD	6,625 %	01/04/2033	61 392,51	0,15
127 000	Wand NewCo 3 Inc	USD	7,625 %	30/01/2032	114 056,34	0,27
20 000	Warnermedia Holdings Inc	USD	4,279 %	15/03/2032	15 618,93	0,04
60 000	Warnermedia Holdings Inc	USD	5,050 %	15/03/2042	40 791,78	0,10
65 000	Warnermedia Holdings Inc	USD	5,141 %	15/03/2052	41 264,62	0,10
290 000	Waste Pro USA Inc	USD	7,000 %	01/02/2033	256 606,97	0,62
125 000	Wells Fargo & Co[a]	USD	6,850 %	Perpétuelle	112 028,37	0,27
70 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	USD	7,500 %	15/10/2029	60 515,65	0,15
60 000	Windstream Services LLC	USD	7,500 %	15/10/2033	51 072,09	0,12
60 000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp	USD	8,250 %	01/10/2031	52 958,76	0,13
228 000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875 %	15/06/2027	193 196,59	0,47
186 000	XHR LP	USD	4,875 %	01/06/2029	155 244,04	0,37
					22 815 676,92	55,00
TOTAL OBLIGATIONS					**36 983 322,46**	**89,15**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Instruments du marché monétaire - 0,53 %						
France						
179 981	France Treasury Bill BTF	EUR	0,000 %	26/11/2025	179 439,98	0,44
Luxembourg						
40 808	Encore Issuances SA[a]	EUR	12,047 %	06/11/2025	37 706,06	0,09
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					**217 146,04**	**0,53**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 3,88 %						
France						
45 273	FCT Noria 2021 Class E[a]	EUR	4,443 %	25/10/2049	44 956,35	0,11
130 520	FCT Pixel 2021 Class E[a]	EUR	4,726 %	25/02/2038	130 522,92	0,32
107 641	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15/01/2027	105 060,64	0,25
					280 539,91	0,68
Irlande						
253 420	Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Class D[a]	EUR	5,629 %	31/07/2031	253 771,21	0,61
Italie						
61 839	AutoFlorence 2 Srl Class D[a]	EUR	4,723 %	24/12/2044	62 206,95	0,15
Luxembourg						
308 793	Vivion Investments Sarl	EUR	6,500 %	28/02/2029	306 989,91	0,74
Pays-Bas						
22 384	Magoi 2019 BV Class E[a]	EUR	4,389 %	27/07/2039	22 417,00	0,05
Espagne						
9 281	SABADELL CONSUMO 1 FDT Class C[a]	EUR	4,454 %	24/03/2031	9 194,49	0,02
Royaume-Uni						
207 857	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C[a]	EUR	2,279 %	12/06/2044	202 788,84	0,49
100 000	Twin Bridges 2021-1 PLC Class D[a]	GBP	6,086 %	12/03/2055	115 044,19	0,28
					317 833,03	0,77
États-Unis						
425 000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Class A4	USD	3,587 %	15/12/2050	355 553,95	0,86
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON GARANTIES PAR UNE AGENCE					**1 608 506,45**	**3,88**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 4,43 %				
Luxembourg				
1 699	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	1 837 262,56	4,43
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**1 837 262,56**	**4,43**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**40 646 237,51**	**97,99**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**40 646 237,51**	**97,99**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Contrats à terme standardisés - 0,00 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	CAD				
6	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2025	Long	449 423,35	8 991,40	0,02
	EUR				
4	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Long	514 280,00	3 140,00	0,01
(2)	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Short	213 960,00	295,00	0,00
			728 240,00	3 435,00	0,01
	GBP				
3	UK Long Gilt Bond Futures 29/12/2025	Long	312 238,32	114,57	0,00
	USD				
(7)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	1 241 522,61	946,42	0,00
83	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	7 713 371,05	6 418,75	0,02
3	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2025	Long	297 686,17	6 852,86	0,02
			9 252 579,83	14 218,03	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**26 759,00**	**0,07**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
3	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Long	353 430,00	(440,00)	(0,00)
	USD				
8	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Long	765 957,45	(2 314,56)	(0,01)
(5)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Short	510 904,26	(10 810,25)	(0,03)
(14)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	1 371 143,62	(13 967,85)	(0,03)
			2 648 005,33	(27 092,66)	(0,07)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(27 532,66)**	**(0,07)**

Contrats de change à terme - 0,78 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
ZAR	380 760 826	EUR	18 355 436	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	389 362,87	0,94
CZK	105 122 663	EUR	4 286 320	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	32 101,21	0,08
AUD	2 487 829	EUR	1 388 640	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	13 584,48	0,03
EUR	597 902	GBP	518 349	Citigroup Global Markets Europe AG	14/11/2025	5 466,88	0,01
USD	700 599	EUR	591 113	Barclays Bank Ireland PLC	08/12/2025	2 800,64	0,01
EUR	228 494	GBP	198 466	HSBC Continental Europe	14/11/2025	1 661,98	0,00
EUR	122 217	USD	142 936	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	685,89	0,00
USD	241 684	EUR	204 464	Deutsche Bank AG	08/12/2025	416,50	0,00
GBP	161 278	EUR	184 019	HSBC Continental Europe	14/11/2025	310,43	0,00
USD	41 954	EUR	35 304	HSBC Continental Europe	08/12/2025	261,99	0,00
EUR	39 730	USD	46 605	Deutsche Bank AG	08/12/2025	221,48	0,00
USD	55 073	EUR	46 553	BNP Paribas SA	08/12/2025	134,22	0,00
EUR	29 361	USD	34 555	HSBC Continental Europe	08/12/2025	67,33	0,00
EUR	30 350	CZK	737 266	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	63,39	0,00
EUR	33 794	USD	39 850	Morgan Stanley Europe SE	08/12/2025	12,24	0,00
ZAR	30 511	EUR	1 502	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	2,66	0,00
USD	1 568	EUR	1 331	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2,04	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Contrats de change à terme - 0,78 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	336	AUD	595	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,42	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**447 156,65**	**1,07**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
CZK	25 276	EUR	1 040	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1,73)	(0,00)
CZK	59 381	EUR	2 443	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(1,86)	(0,00)
CZK	137 328	EUR	5 652	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(7,20)	(0,00)
EUR	14 519	CZK	354 530	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(45,43)	(0,00)
EUR	68 025	USD	80 313	Morgan Stanley Europe SE	08/12/2025	(57,85)	(0,00)
EUR	71 682	AUD	127 622	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(249,53)	(0,00)
EUR	91 989	USD	108 541	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(298,10)	(0,00)
GBP	402 195	EUR	463 098	HSBC Continental Europe	14/11/2025	(3 417,84)	(0,01)
USD	911 812	EUR	777 178	HSBC Continental Europe	08/12/2025	(4 215,40)	(0,01)
EUR	643 920	ZAR	13 305 680	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(11 116,50)	(0,03)
EUR	14 990 376	USD	17 704 428	Deutsche Bank AG	08/12/2025	(18 057,60)	(0,04)
EUR	15 298 574	USD	18 068 803	HSBC Continental Europe	08/12/2025	(18 747,25)	(0,04)
USD	14 254 811	EUR	12 188 783	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(68 601,84)	(0,16)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(124 818,13)**	**(0,29)**

Contrats de swap - 0,58 %

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	Contrats d'échange sur risque de crédit							
8 000 000	À recevoir	CDX North America Investment Grade Series 43 Version 1	1,000 %	USD	20/12/2029	J.P. Morgan SE	154 909,34	0,37
4 200 000	À recevoir	CDX North America Investment Grade Series 43 Version 1	1,000 %	USD	20/12/2029	Deutsche Bank AG	81 327,40	0,20
209 420	À recevoir	CDS Stellantis NV 3,875 % 05/01/2026	5,000 %	EUR	20/06/2030	J.P. Morgan SE	30 917,73	0,07
PLUS-VALUE LATENTE SUR LES CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RISQUE DE CRÉDIT							**267 154,47**	**0,64**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**267 154,47**	**0,64**

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Floating Rate Index	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	Contrats d'échange sur risque de crédit							
201 054	À payer	CDS Ford Motor Co. 4,346 % 08/12/2026	5,000 %	USD	20/12/2030	J.P. Morgan SE	(26 295,36)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR LES CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RISQUE DE CRÉDIT							**(26 295,36)**	**(0,06)**
TOTAL DES MOINS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**(26 295,36)**	**(0,06)**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**240 859,11**	**0,58**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**41 208 661,48**	**99,35**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**274 701,10**	**0,65**
TOTAL ACTIF NET	**41 483 362,58**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.
(b) Ce titre est assorti d'un coupon progressif qui passe au second taux à une date future déterminée.
(c) Titre défaillant.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 97,87 %						
Australie						
8 400 000	National Australia Bank Ltd	EUR	2,125 %	24/05/2028	8 321 082,42	0,40
3 500 000	National Australia Bank Ltd	EUR	3,125 %	28/02/2030	3 548 352,12	0,17
7 008 000	NBN Co Ltd	EUR	3,500 %	22/03/2030	7 179 211,12	0,34
5 800 000	NBN Co Ltd	EUR	3,750 %	22/03/2034	5 946 207,27	0,29
					24 994 852,93	1,20
Autriche						
10 000 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,000 %	16/01/2031	10 409 700,00	0,50
13 900 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	3,250 %	26/06/2031	14 042 687,39	0,68
10 000 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	3,250 %	14/01/2033	9 999 403,10	0,48
17 000 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	23/05/2029	17 355 912,68	0,84
23 000 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850 %	23/05/2049	16 657 043,90	0,80
4 300 000	Verbund AG	EUR	0,900 %	01/04/2041	2 907 974,03	0,14
					71 372 721,10	3,44
Belgique						
2 000 000	Belfius Bank SA	EUR	0,375 %	08/06/2027	1 936 466,14	0,09
13 700 000	Belfius Bank SA	EUR	3,625 %	11/06/2030	14 162 400,62	0,68
16 400 000	Belfius Bank SA	EUR	3,250 %	09/09/2032	16 403 301,32	0,79
3 700 000	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/2032	3 815 863,24	0,18
3 600 000	KBC Group NV[a]	EUR	3,625 %	26/08/2036	3 608 948,05	0,18
18 906 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250 %	22/04/2033	16 786 940,46	0,81
16 000 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750 %	22/04/2039	14 562 734,88	0,70
					71 276 654,71	3,43
Chili						
8 388 000	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	02/07/2031	7 353 675,72	0,36
3 265 000	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29/01/2040	2 324 271,88	0,11
					9 677 947,60	0,47
République tchèque						
6 600 000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	0,500 %	13/09/2028	6 286 500,00	0,30
Danemark						
4 083 000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750 %	25/11/2031	3 549 762,81	0,17
3 000 000	Jyske Bank A/S[a]	EUR	3,625 %	29/04/2031	3 052 111,89	0,15
1 778 000	Kommunekredit	EUR	0,625 %	21/11/2039	1 236 296,54	0,06
5 000 000	Kommunekredit	EUR	0,125 %	26/09/2040	3 097 447,60	0,15
6 090 000	Orsted AS	EUR	3,250 %	13/09/2031	6 023 838,79	0,29
3 000 000	Orsted AS	EUR	2,875 %	14/06/2033	2 828 796,60	0,14
2 334 000	Orsted AS	EUR	4,125 %	01/03/2035	2 367 876,75	0,11
1 000 000	Orsted AS[a]	EUR	1,750 %	09/12/3019	958 985,24	0,04
					23 115 116,22	1,11
Finlande						
5 834 000	Fingrid Oyj	EUR	2,750 %	04/12/2029	5 834 539,35	0,28
2 500 000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125 %	16/02/2027	2 458 150,75	0,12
11 617 000	Nordea Bank Abp	EUR	3,000 %	28/10/2031	11 552 383,81	0,55
6 000 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	0,125 %	19/11/2028	5 541 909,12	0,27
4 053 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	2,250 %	23/05/2029	3 972 130,09	0,19
3 066 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	3,375 %	29/08/2034	3 037 214,37	0,15
					32 396 327,49	1,56
France						
13 500 000	AXA SA[a]	EUR	1,375 %	07/10/2041	12 145 774,64	0,58
19 700 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/2027	18 800 138,87	0,90
5 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	29/06/2028	4 697 121,00	0,23
6 700 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,375 %	14/10/2027	6 560 592,03	0,32
9 000 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,500 %	30/05/2028	8 703 090,36	0,42

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,87 % (suite)						
France (suite)						
4 800 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	4,375 %	13/01/2029	4 976 052,43	0,24
8 900 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	4,250 %	13/04/2031	9 325 438,87	0,45
2 000 000	Caisse Francaise de Financement Local SA	EUR	0,100 %	13/11/2029	1 802 375,64	0,09
5 000 000	CNP Assurances SA[a]	EUR	2,000 %	27/07/2050	4 663 989,20	0,22
16 000 000	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,050 %	06/12/2029	14 375 323,68	0,69
3 500 000	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/2033	3 702 282,61	0,18
4 000 000	Electricite de France SA	EUR	4,000 %	07/05/2037	4 004 155,32	0,19
100 000	Engie SA[a]	EUR	1,875 %	Perpétuelle	89 233,74	0,00
2 200 000	Engie SA[a]	EUR	4,750 %	Perpétuelle	2 297 184,98	0,11
2 000 000	Engie SA[a]	EUR	5,125 %	Perpétuelle	2 111 838,50	0,10
2 000 000	Engie SA	EUR	0,375 %	21/06/2027	1 934 459,10	0,09
6 000 000	Engie SA	EUR	1,500 %	27/03/2028	5 856 493,02	0,28
7 400 000	Engie SA	EUR	1,750 %	27/03/2028	7 268 801,92	0,35
2 000 000	Engie SA	EUR	3,625 %	11/01/2030	2 052 204,10	0,10
10 000 000	Engie SA	EUR	4,000 %	11/01/2035	10 246 476,60	0,49
1 700 000	Engie SA	EUR	3,875 %	06/03/2036	1 715 989,71	0,08
1 600 000	Engie SA	EUR	1,375 %	21/06/2039	1 151 591,09	0,06
5 600 000	Engie SA	EUR	4,250 %	11/01/2043	5 496 170,01	0,26
2 500 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15/06/2029	2 395 904,13	0,12
75 409 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/06/2039	59 075 222,83	2,84
66 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/06/2044	35 694 775,38	1,72
10 500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25/06/2049	8 660 956,50	0,42
6 000 000	Gecina SA	EUR	0,875 %	30/06/2036	4 553 213,16	0,22
5 400 000	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	29/01/2034	5 411 716,38	0,26
4 200 000	La Banque Postale SA	EUR	1,375 %	24/04/2029	3 987 474,12	0,19
8 500 000	La Poste SA	EUR	1,450 %	30/11/2028	8 182 169,53	0,39
1 600 000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25/05/2027	1 563 995,94	0,08
9 700 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	07/12/2031	9 894 300,99	0,48
3 500 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750 %	12/01/2034	2 806 663,13	0,13
3 200 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	02/10/2036	3 130 265,41	0,15
5 000 000	SNCF Reseau	EUR	0,875 %	22/01/2029	4 718 882,70	0,23
4 000 000	SNCF Reseau	EUR	1,000 %	09/11/2031	3 526 847,64	0,17
5 500 000	SNCF Reseau	EUR	1,875 %	30/03/2034	4 819 562,55	0,23
3 300 000	SNCF Reseau	EUR	0,750 %	25/05/2036	2 429 282,20	0,12
2 000 000	SNCF Reseau	EUR	2,250 %	20/12/2047	1 383 411,02	0,07
13 300 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	22/10/2028	12 784 628,33	0,62
2 000 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,000 %	25/11/2030	1 727 989,26	0,08
5 300 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300 %	25/11/2031	4 491 354,73	0,22
4 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	25/05/2034	3 733 208,37	0,18
11 000 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625 %	08/04/2042	7 817 318,19	0,38
8 000 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875 %	10/05/2046	4 425 475,60	0,21
9 900 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700 %	25/05/2050	6 037 871,90	0,29
11 300 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700 %	15/10/2060	3 866 024,59	0,19
5 000 000	Societe Generale SA[a]	EUR	3,625 %	13/11/2030	5 085 203,75	0,24
12 500 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17/04/2030	11 330 169,38	0,55
4 900 000	Veolia Environnement SA[a]	EUR	4,371 %	Perpétuelle	5 007 908,39	0,24
					362 518 573,52	17,45
Allemagne						
5 500 000	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	30/09/2040	5 430 201,81	0,26
5 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/02/2035	4 931 596,10	0,24
7 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2050	3 177 139,35	0,15
2 000 000	Commerzbank AG[a]	EUR	4,125 %	30/06/2037	2 023 891,06	0,10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,87 % (suite)						
Allemagne (suite)						
15 386 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010 %	23/02/2026	15 264 226,43	0,73
12 488 000	DZ HYP AG	EUR	0,750 %	21/11/2029	11 648 923,41	0,56
9 099 000	E.ON SE	EUR	3,375 %	15/01/2031	9 277 304,46	0,45
5 500 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/2033	5 767 148,59	0,28
3 804 000	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/2035	3 929 925,79	0,19
9 285 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	16/01/2040	9 341 810,92	0,45
1 500 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,625 %	05/08/2079	1 465 350,33	0,07
1 800 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,375 %	31/08/2081	1 704 946,82	0,08
1 400 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	5,250 %	23/01/2084	1 487 363,58	0,07
1 800 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,915 %	01/02/2034	1 843 778,56	0,09
2 100 000	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28/05/2037	2 133 667,62	0,10
4 200 000	ING-DiBa AG	EUR	0,010 %	07/10/2028	3 911 932,75	0,19
7 000 000	ING-DiBa AG	EUR	2,375 %	13/09/2030	6 918 325,89	0,33
3 715 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/2032	3 725 389,96	0,18
27 473 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/06/2029	25 211 556,71	1,21
5 700 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	29/07/2026	5 617 313,12	0,27
5 400 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	1,125 %	25/10/2027	5 225 340,94	0,25
1 500 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,250 %	21/07/2028	1 410 053,36	0,07
600 000	NRW Bank	EUR	0,625 %	02/02/2029	565 226,00	0,03
1 600 000	RWE AG[a]	EUR	4,125 %	18/06/2055	1 623 131,70	0,08
3 000 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	24/03/2031	2 614 393,71	0,13
1 200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	06/05/2027	1 168 255,99	0,06
					137 418 194,96	6,62
Grèce						
6 000 000	Eurobank SA[a]	EUR	4,000 %	24/09/2030	6 193 789,68	0,30
4 477 000	Piraeus Bank SA[a]	EUR	3,000 %	03/12/2028	4 493 703,33	0,22
4 214 000	Piraeus Bank SA[a]	EUR	4,625 %	17/07/2029	4 408 293,68	0,21
					15 095 786,69	0,73
Hong Kong						
4 955 000	MTR Corp Ltd	USD	1,625 %	19/08/2030	3 803 015,22	0,18
Hongrie						
1 258 000	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/2035	1 024 389,40	0,05
Inde						
4 913 000	Power Finance Corp Ltd	EUR	1,841 %	21/09/2028	4 725 298,84	0,23
Irlande						
1 000 000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,875 %	30/05/2031	1 000 978,65	0,05
5 592 000	AIB Group PLC[a]	EUR	5,250 %	23/10/2031	6 138 617,50	0,29
6 394 000	AIB Group PLC[a]	EUR	3,750 %	20/03/2033	6 528 149,00	0,31
4 726 000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625 %	20/05/2035	4 931 563,70	0,24
5 419 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	4,625 %	13/11/2029	5 717 369,44	0,27
4 538 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	5,000 %	04/07/2031	4 914 673,88	0,24
4 166 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	3,625 %	19/05/2032	4 229 182,18	0,20
8 972 000	ESB Finance DAC	EUR	1,125 %	11/06/2030	8 253 527,98	0,40
4 161 000	ESB Finance DAC	EUR	4,250 %	03/03/2036	4 411 244,66	0,21
27 875 000	Ireland Government Bond	EUR	1,350 %	18/03/2031	26 295 703,69	1,27
7 000 000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18/10/2043	6 594 248,64	0,32
9 029 000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250 %	10/07/2030	9 374 074,11	0,45
					88 389 333,43	4,25
Italie						
2 443 000	ACEA SpA	EUR	0,250 %	28/07/2030	2 168 622,59	0,10
6 276 000	ACEA SpA	EUR	3,875 %	24/01/2031	6 495 743,97	0,31
8 000 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	0,125 %	15/03/2033	6 430 222,72	0,31
1 100 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15/07/2033	1 127 258,76	0,05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,87 % (suite)						
Italie (suite)						
333 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	09/07/2026	329 884,32	0,02
1 000 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/2027	1 018 310,53	0,05
8 845 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125 %	23/05/2029	9 219 358,17	0,44
3 614 000	Generali	EUR	3,547 %	15/01/2034	3 670 068,72	0,18
5 458 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750 %	16/03/2028	5 223 999,82	0,25
3 694 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/2030	3 996 900,83	0,19
6 111 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/2030	6 293 752,39	0,30
2 000 000	Iren SpA	EUR	3,875 %	22/07/2032	2 061 696,06	0,10
16 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30/10/2031	16 970 827,20	0,82
25 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30/04/2035	26 281 682,75	1,27
20 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,050 %	30/10/2037	21 218 746,40	1,02
32 100 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	30/04/2045	21 022 292,89	1,01
5 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,100 %	30/04/2046	4 975 824,55	0,24
4 081 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a]	EUR	4,750 %	Perpétuelle	4 249 003,06	0,21
7 737 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,125 %	17/02/2032	7 724 606,95	0,37
5 128 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875 %	24/07/2033	5 292 634,54	0,26
					155 771 437,22	7,50
Japon						
7 320 000	East Japan Railway Co	EUR	3,976 %	05/09/2032	7 703 464,86	0,37
4 341 000	East Japan Railway Co	EUR	4,389 %	05/09/2043	4 499 815,22	0,22
					12 203 280,08	0,59
Lituanie						
2 149 000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000 %	14/07/2027	2 114 744,94	0,10
1 637 000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875 %	10/07/2028	1 579 647,71	0,08
					3 694 392,65	0,18
Luxembourg						
8 800 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375 %	15/11/2026	8 590 328,56	0,41
4 000 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875 %	15/11/2029	3 683 948,56	0,18
3 355 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/2034	3 541 172,71	0,17
3 618 000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000 %	17/01/2034	3 098 697,35	0,15
6 984 000	P3 Group Sarl	EUR	1,625 %	26/01/2029	6 655 529,00	0,32
1 952 000	P3 Group Sarl	EUR	4,625 %	13/02/2030	2 043 136,58	0,10
2 457 000	P3 Group Sarl	EUR	4,000 %	19/04/2032	2 497 663,99	0,12
2 940 000	P3 Group Sarl	EUR	3,750 %	02/04/2033	2 926 453,63	0,14
3 172 000	Prologis International Funding II SA	EUR	0,875 %	09/07/2029	2 952 598,76	0,14
3 400 000	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/2030	3 476 856,49	0,17
12 452 000	Prologis International Funding II SA	EUR	3,125 %	01/06/2031	12 401 042,80	0,60
2 125 000	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/2035	2 263 961,17	0,11
3 719 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250 %	23/03/2026	3 699 439,21	0,18
6 107 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875 %	23/03/2030	5 814 961,00	0,28
5 712 000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10/08/2027	5 804 797,04	0,28
7 100 000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875 %	27/05/2029	6 564 923,20	0,31
3 321 000	Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl	EUR	4,250 %	30/01/2031	3 369 204,32	0,16
					79 384 714,37	3,82
Pays-Bas						
1 200 000	Alliander NV[a]	EUR	4,500 %	Perpétuelle	1 247 382,78	0,06
2 000 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	22/04/2026	1 985 159,06	0,10
10 996 000	Alliander NV	EUR	2,625 %	09/09/2027	11 032 497,81	0,53
7 400 000	Alliander NV	EUR	3,250 %	13/06/2028	7 532 420,34	0,36
9 716 000	Alliander NV	EUR	3,000 %	06/05/2033	9 534 964,30	0,46
2 909 000	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/2028	2 992 490,71	0,14
3 000 000	Ayvens Bank NV	EUR	0,250 %	07/09/2026	2 946 385,98	0,14

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,87 % (suite)						
Pays-Bas (suite)						
865 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20/01/2026	860 288,02	0,04
1 836 000	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/2030	1 939 341,54	0,09
6 707 000	CTP NV	EUR	3,625 %	10/03/2031	6 738 650,13	0,32
2 000 000	CTP NV	EUR	3,875 %	21/11/2032	2 012 133,94	0,10
942 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15/03/2030	876 191,53	0,04
6 205 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15/01/2032	5 338 280,02	0,26
3 500 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/2033	3 529 258,60	0,17
4 253 000	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	13/10/2025	4 252 716,54	0,20
2 729 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850 %	23/05/2030	2 840 620,14	0,14
12 914 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22/07/2031	13 199 931,97	0,64
13 793 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23/05/2034	14 541 173,97	0,70
5 139 000	Enexis Holding NV	EUR	3,250 %	09/04/2033	5 163 638,47	0,25
10 216 000	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/2033	8 274 799,92	0,40
3 516 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12/06/2034	3 595 002,34	0,17
7 919 000	Enexis Holding NV	EUR	3,500 %	30/05/2036	7 915 651,61	0,38
1 400 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	09/04/2037	1 407 227,21	0,07
11 200 000	Iberdrola International BV[(a)]	EUR	1,450 %	Perpétuelle	10 973 521,66	0,53
3 000 000	ING Groep NV[(a)]	EUR	3,375 %	19/11/2032	3 020 346,87	0,14
10 200 000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,000 %	12/02/2035	10 539 926,42	0,51
8 200 000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,125 %	20/05/2036	8 399 253,93	0,40
6 488 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/2031	6 614 440,74	0,32
11 168 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/2031	11 558 269,33	0,56
9 000 000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	1,875 %	17/05/2032	8 454 823,02	0,41
89 211 207	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15/01/2040	62 285 565,25	3,00
1 200 000	NN Group NV[(a)]	EUR	5,250 %	01/03/2043	1 298 074,91	0,06
2 863 000	NN Group NV[(a)]	EUR	6,000 %	03/11/2043	3 228 762,88	0,16
5 000 000	Stedin Holding NV	EUR	0,500 %	14/11/2029	4 566 963,80	0,22
4 000 000	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	03/06/2030	3 922 052,56	0,19
10 140 000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/2028	9 495 493,69	0,46
800 000	Telefonica Europe BV[(a)]	EUR	5,752 %	Perpétuelle	848 600,69	0,04
1 652 000	TenneT Holding BV[(a)]	EUR	4,625 %	Perpétuelle	1 705 264,56	0,08
1 675 000	Tennet Netherlands BV	EUR	1,750 %	04/06/2027	1 661 290,26	0,08
1 000 000	Tennet Netherlands BV	EUR	1,375 %	26/06/2029	962 106,75	0,05
11 260 000	Tennet Netherlands BV	EUR	2,125 %	17/11/2029	11 089 886,62	0,53
4 398 000	Tennet Netherlands BV	EUR	0,875 %	03/06/2030	4 068 793,74	0,20
4 868 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,250 %	28/04/2032	5 192 504,68	0,25
9 140 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,500 %	28/10/2034	9 938 905,83	0,48
5 000 000	Tennet Netherlands BV	EUR	0,500 %	30/11/2040	3 258 563,55	0,16
4 600 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,750 %	28/10/2042	5 084 981,36	0,24
7 627 000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500 %	24/05/2027	7 482 035,59	0,36
4 367 000	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/2032	4 514 455,42	0,22
3 000 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/2029	2 952 127,92	0,14
					322 873 218,96	15,55
Norvège						
4 360 000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,125 %	21/09/2027	4 395 406,78	0,21
7 213 000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	0,375 %	18/01/2028	7 030 405,43	0,34
7 638 000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,000 %	14/03/2029	7 887 787,42	0,38
4 000 000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,625 %	01/11/2029	4 223 723,60	0,20
18 691 000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,000 %	15/01/2031	18 842 950,73	0,91
16 700 000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,125 %	20/05/2031	16 771 362,27	0,81
5 873 000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,750 %	02/07/2035	5 948 907,88	0,29
12 000 000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	21/01/2031	10 440 990,24	0,50

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,87 % (suite)						
Norvège (suite)						
2 198 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23/01/2032	2 223 489,63	0,11
4 069 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17/06/2033	4 110 739,76	0,20
12 443 000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	26/10/2026	12 168 958,85	0,59
2 255 000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	28/06/2027	2 170 674,21	0,10
799 000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	08/10/2026	782 130,97	0,04
8 112 000	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13/09/2029	8 148 392,54	0,39
1 970 000	Statkraft AS	EUR	3,125 %	13/12/2031	1 974 620,38	0,09
4 465 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	08/06/2033	4 540 744,62	0,22
4 885 000	Statnett SF	EUR	3,375 %	26/02/2036	4 833 999,92	0,23
5 364 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	10/06/2037	5 355 191,13	0,26
					121 850 476,36	5,87
Portugal						
3 600 000	EDP SA[a]	EUR	4,750 %	29/05/2054	3 729 041,39	0,18
1 400 000	EDP SA[a]	EUR	4,625 %	16/09/2054	1 441 162,58	0,07
4 100 000	EDP SA[a]	EUR	4,500 %	27/05/2055	4 152 763,15	0,20
3 500 000	EDP SA[a]	EUR	1,500 %	14/03/2082	3 432 390,96	0,16
1 700 000	EDP SA[a]	EUR	1,875 %	14/03/2082	1 582 988,24	0,08
					14 338 346,32	0,69
Slovénie						
2 500 000	Nova Ljubljanska Banka dd[a]	EUR	7,125 %	27/06/2027	2 575 675,00	0,12
Corée du Sud						
17 447 000	Kookmin Bank	EUR	0,048 %	19/10/2026	17 048 859,46	0,82
3 132 000	LG Chem Ltd	USD	3,625 %	15/04/2029	2 579 368,60	0,13
4 950 000	SK Hynix Inc	USD	2,375 %	19/01/2031	3 795 365,11	0,18
					23 423 593,17	1,13
Espagne						
9 300 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/2031	10 078 263,90	0,49
2 000 000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550 %	30/04/2030	1 801 135,92	0,09
7 696 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30/07/2027	7 511 754,07	0,36
9 500 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	5,125 %	10/11/2028	9 997 776,35	0,48
8 100 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	5,000 %	07/06/2029	8 588 867,24	0,41
1 800 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	4,250 %	13/09/2030	1 887 398,06	0,09
3 100 000	Banco Santander SA	EUR	1,125 %	23/06/2027	3 038 678,25	0,15
9 000 000	Banco Santander SA[a]	EUR	0,625 %	24/06/2029	8 507 603,70	0,41
13 200 000	CaixaBank SA[a]	EUR	0,500 %	09/02/2029	12 572 189,39	0,61
15 700 000	CaixaBank SA[a]	EUR	4,125 %	09/02/2032	16 401 750,28	0,79
10 500 000	CaixaBank SA	EUR	3,375 %	26/06/2035	10 420 401,60	0,50
2 100 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	4,125 %	04/04/2029	2 187 913,67	0,11
4 900 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	3,500 %	16/07/2030	4 999 248,72	0,24
1 445 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	3,500 %	21/07/2031	1 469 277,78	0,07
6 527 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	4,375 %	04/04/2032	6 936 375,79	0,33
6 100 000	Iberdrola Finanzas SA[a]	EUR	1,575 %	Perpétuelle	5 913 156,39	0,28
6 400 000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	3,375 %	22/11/2032	6 474 865,60	0,31
3 900 000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	3,625 %	13/07/2033	3 987 037,82	0,19
25 938 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	30/07/2042	17 135 179,72	0,83
6 800 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,183 %	21/11/2033	7 037 986,81	0,34
4 800 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/2036	4 858 851,60	0,23
					151 805 712,66	7,31
Supranationales						
5 851 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100 %	20/05/2030	5 217 056,85	0,25
6 000 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125 %	09/11/2031	6 098 899,38	0,29

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,87 % (suite)						
Supranationales (suite)						
17 298 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10/10/2034	13 301 103,71	0,64
6 071 000	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/2035	4 500 716,60	0,22
16 982 000	European Investment Bank	EUR	0,500 %	13/11/2037	12 473 511,82	0,60
9 041 000	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15/11/2047	6 195 244,71	0,30
73 100 000	European Union	EUR	0,400 %	04/02/2037	53 665 631,81	2,59
61 500 000	European Union	EUR	1,250 %	04/02/2043	42 533 376,63	2,05
13 000 000	European Union	EUR	2,625 %	04/02/2048	10 673 843,18	0,51
10 000 000	European Union	EUR	3,250 %	04/02/2050	8 996 836,50	0,43
					163 656 221,19	7,88
Suède						
3 899 000	Ellevio AB	EUR	4,125 %	07/03/2034	4 048 938,50	0,19
2 000 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/2026	2 036 873,52	0,10
10 717 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19/03/2030	10 898 353,50	0,52
1 187 000	Telia Co AB[(a)]	EUR	1,375 %	11/05/2081	1 177 949,66	0,06
6 000 000	Telia Co AB[(a)]	EUR	2,750 %	30/06/2083	5 933 157,78	0,28
4 773 000	Vattenfall AB	EUR	0,500 %	24/06/2026	4 715 920,46	0,23
15 058 000	Vattenfall AB	EUR	0,125 %	12/02/2029	13 885 240,65	0,67
					42 696 434,07	2,05
Royaume-Uni						
2 000 000	Brambles Finance PLC	EUR	4,250 %	22/03/2031	2 108 690,90	0,10
2 500 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/2030	2 642 147,65	0,13
18 028 000	National Grid PLC	EUR	0,250 %	01/09/2028	16 845 052,40	0,81
1 950 000	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/2029	2 011 478,00	0,10
6 151 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	04/09/2032	6 158 841,60	0,30
4 000 000	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04/08/2035	4 038 134,40	0,19
7 172 000	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/2029	7 201 530,93	0,35
9 104 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	9 495 871,85	0,46
7 090 000	SSE PLC	EUR	3,500 %	18/03/2032	7 192 909,01	0,34
5 895 000	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	07/08/2035	5 834 764,77	0,28
					63 529 421,51	3,06
États-Unis						
2 460 000	Brambles USA Inc	EUR	3,625 %	02/04/2033	2 494 537,34	0,12
2 921 000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	EUR	4,000 %	19/05/2034	2 966 964,89	0,14
4 500 000	Equinix Inc	EUR	0,250 %	15/03/2027	4 354 608,60	0,21
3 000 000	Equinix Inc	EUR	1,000 %	15/03/2033	2 483 465,88	0,12
5 123 000	National Grid North America Inc	EUR	3,631 %	03/09/2031	5 235 613,79	0,25
4 599 000	National Grid North America Inc	EUR	3,917 %	03/06/2035	4 672 696,49	0,23
995 000	PepsiCo Inc	USD	2,875 %	15/10/2049	569 142,43	0,03
					22 777 029,42	1,10
TOTAL OBLIGATIONS					**2 032 674 665,09**	**97,87**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**2 032 674 665,09**	**97,87**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**2 032 674 665,09**	**97,87**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Contrats à terme standardisés - 0,00 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(756)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	89 064 360,00	101 400,00	0,00
291	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Long	33 313 680,00	458 500,00	0,02
			122 378 040,00	559 900,00	0,02
	USD				
(8)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	1 418 882,98	166,87	0,00
(9)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	836 389,63	119,68	0,00
			2 255 272,61	286,55	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**560 186,55**	**0,02**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(421)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	54 127 970,00	(346 630,00)	(0,02)
640	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Long	68 467 200,00	(94 825,00)	(0,00)
			122 595 170,00	(441 455,00)	(0,02)
	USD				
(42)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	4 021 276,60	(14 242,00)	(0,00)
(6)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Short	613 085,11	(17 074,81)	(0,00)
(45)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	4 407 247,34	(37 998,65)	(0,00)
			9 041 609,05	(69 315,46)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(510 770,46)**	**(0,02)**

Contrats de change à terme - (0,01) %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	3 077 356	CHF	2 869 975	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	4 607,65	0,00
EUR	293 932	GBP	255 563	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 375,98	0,00
EUR	866 958	USD	1 019 285	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	308,47	0,00
USD	63 051	EUR	53 496	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	112,96	0,00
EUR	13 605	USD	15 907	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	67,15	0,00
GBP	38 429	EUR	43 935	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	56,46	0,00
EUR	38 106	SEK	420 901	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	15,93	0,00
CHF	4 419	EUR	4 726	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	5,18	0,00
EUR	4 777	GBP	4 167	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	1,89	0,00
CHF	1 417	EUR	1 515	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	0,91	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**6 552,58**	**0,00**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
EUR	1	DKK	6	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,00)	(0,00)
DKK	16 243	EUR	2 177	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,96)	(0,00)
NOK	45 519	EUR	3 883	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(3,96)	(0,00)
EUR	1 957	USD	2 311	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(8,34)	(0,00)
SEK	316 326	EUR	28 633	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(8,79)	(0,00)
EUR	29 006	GBP	25 356	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(45,03)	(0,00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Contrats de change à terme - (0,01) % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
CHF	73 719	EUR	78 958	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(104,65)	(0,00)
EUR	1 509 872	CHF	1 410 989	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(808,69)	(0,00)
SEK	2 270 077	EUR	206 384	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(948,32)	(0,00)
EUR	11 091 037	USD	13 099 102	Deutsche Bank AG	08/12/2025	(13 360,41)	(0,00)
GBP	11 045 069	EUR	12 659 982	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(16 108,24)	(0,00)
CHF	77 516 304	EUR	83 010 029	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(16 927,05)	(0,00)
USD	20 811 768	EUR	17 795 393	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(100 146,81)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(148 471,25)**	**(0,01)**

	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**2 032 582 162,51**	**97,86**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**44 302 956,84**	**2,14**
TOTAL ACTIF NET	**2 076 885 119,35**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 96,69 %						
Australie						
1 212 000	National Australia Bank Ltd	EUR	2,125 %	24/05/2028	1 200 613,32	0,20
1 000 000	National Australia Bank Ltd	EUR	3,125 %	28/02/2030	1 013 814,89	0,17
1 844 000	NBN Co Ltd	EUR	3,500 %	22/03/2030	1 889 050,41	0,31
1 500 000	NBN Co Ltd	EUR	3,750 %	22/03/2034	1 537 812,23	0,25
					5 641 290,85	0,93
Autriche						
3 000 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,000 %	16/01/2031	3 122 910,00	0,51
4 300 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	3,250 %	26/06/2031	4 344 140,70	0,71
2 400 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	3,250 %	14/01/2033	2 399 856,74	0,40
5 500 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	23/05/2029	5 615 148,22	0,92
6 500 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850 %	23/05/2049	4 707 425,45	0,77
1 300 000	Verbund AG	EUR	0,900 %	01/04/2041	879 154,94	0,15
					21 068 636,05	3,46
Belgique						
1 700 000	Belfius Bank SA	EUR	3,625 %	11/06/2030	1 757 378,18	0,29
4 900 000	Belfius Bank SA	EUR	3,250 %	09/09/2032	4 900 986,37	0,80
1 600 000	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/2032	1 650 103,02	0,27
1 200 000	KBC Group NV[a]	EUR	3,625 %	26/08/2036	1 202 982,68	0,20
5 460 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250 %	22/04/2033	4 848 021,52	0,80
5 000 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750 %	22/04/2039	4 550 854,65	0,75
					18 910 326,42	3,11
Chili						
1 740 000	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	02/07/2031	1 525 440,60	0,25
1 240 000	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29/01/2040	882 725,00	0,15
					2 408 165,60	0,40
République tchèque						
2 200 000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	0,500 %	13/09/2028	2 095 500,00	0,34
Danemark						
1 375 000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750 %	25/11/2031	1 195 425,88	0,20
1 500 000	Jyske Bank A/S[a]	EUR	3,625 %	29/04/2031	1 526 055,95	0,25
300 000	Kommunekredit	EUR	0,625 %	21/11/2039	208 598,97	0,03
1 000 000	Kommunekredit	EUR	0,125 %	26/09/2040	619 489,52	0,10
260 000	Orsted AS	EUR	1,500 %	26/11/2029	243 269,69	0,04
1 200 000	Orsted AS	EUR	2,875 %	14/06/2033	1 131 518,64	0,19
1 538 000	Orsted AS	EUR	4,125 %	01/03/2035	1 560 323,24	0,26
500 000	Orsted AS[a]	EUR	1,750 %	09/12/3019	479 492,62	0,08
400 000	Orsted AS[a]	EUR	1,500 %	18/02/3021	339 673,18	0,05
					7 303 847,69	1,20
Finlande						
3 469 000	Fingrid OYJ	EUR	2,750 %	04/12/2029	3 469 320,71	0,57
1 500 000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125 %	16/02/2027	1 474 890,45	0,24
4 425 000	Nordea Bank Abp	EUR	3,000 %	28/10/2031	4 400 387,22	0,72
1 000 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19/11/2028	923 651,52	0,15
1 985 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23/05/2029	1 945 393,10	0,32
835 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	3,375 %	29/08/2034	827 160,47	0,14
					13 040 803,47	2,14
France						
2 800 000	AXA SA[a]	EUR	1,375 %	07/10/2041	2 519 123,63	0,41
4 300 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/2027	4 103 583,61	0,67
1 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	29/06/2028	939 424,20	0,15
1 800 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,500 %	30/05/2028	1 740 618,07	0,29
700 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	4,375 %	13/01/2029	725 674,31	0,12

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,69 % (suite)						
France (suite)						
4 700 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	4,250 %	13/04/2031	4 924 669,96	0,81
500 000	Caisse Francaise de Financement Local S.A.	EUR	0,100 %	13/11/2029	450 593,91	0,07
2 100 000	CNP Assurances SA[a]	EUR	2,000 %	27/07/2050	1 958 875,46	0,32
1 700 000	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,050 %	06/12/2029	1 527 378,14	0,25
1 100 000	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/2033	1 163 574,53	0,19
1 400 000	Electricite de France SA	EUR	4,000 %	07/05/2037	1 401 454,36	0,23
600 000	Engie SA[a]	EUR	5,125 %	Perpétuelle	633 551,55	0,10
2 000 000	Engie SA	EUR	3,625 %	11/01/2030	2 052 204,10	0,34
4 800 000	Engie SA	EUR	4,000 %	11/01/2035	4 918 308,77	0,81
200 000	Engie SA	EUR	1,375 %	21/06/2039	143 948,89	0,02
1 800 000	Engie SA	EUR	4,250 %	11/01/2043	1 766 626,07	0,29
23 485 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/06/2039	18 398 090,52	3,02
17 800 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/06/2044	9 626 772,75	1,58
3 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25/06/2049	2 474 559,00	0,41
1 000 000	Gecina SA	EUR	0,875 %	30/06/2036	758 868,86	0,13
1 400 000	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	29/01/2034	1 403 037,58	0,23
2 100 000	La Banque Postale SA	EUR	1,375 %	24/04/2029	1 993 737,06	0,33
1 600 000	La Poste S.A.	EUR	1,450 %	30/11/2028	1 540 173,09	0,25
300 000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25/05/2027	293 249,24	0,05
2 300 000	RTE Reseau de Transport d'ELectricite SADIR	EUR	3,500 %	07/12/2031	2 346 071,37	0,39
800 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750 %	12/01/2034	641 523,00	0,11
800 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	02/10/2036	782 566,35	0,13
1 300 000	SNCF Reseau	EUR	0,875 %	22/01/2029	1 226 909,50	0,20
1 300 000	SNCF Reseau	EUR	1,000 %	09/11/2031	1 146 225,48	0,19
500 000	SNCF Reseau	EUR	1,875 %	30/03/2034	438 142,05	0,07
1 000 000	SNCF Reseau	EUR	2,250 %	20/12/2047	691 705,51	0,11
3 000 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625 %	08/04/2042	2 131 995,87	0,35
1 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875 %	10/05/2046	829 776,68	0,14
2 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700 %	25/05/2050	1 524 715,13	0,25
3 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700 %	15/10/2060	1 197 441,25	0,20
2 300 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000 %	18/02/2070	792 891,74	0,13
1 000 000	Societe Generale SA[a]	EUR	3,625 %	13/11/2030	1 017 040,75	0,17
4 400 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17/04/2030	3 988 219,62	0,66
1 200 000	Veolia Environnement SA[a]	EUR	4,371 %	Perpétuelle	1 226 426,54	0,20
					87 439 748,50	14,37
Allemagne						
1 600 000	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	30/09/2040	1 579 695,07	0,26
12 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2030	11 217 115,25	1,84
13 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2031	11 786 786,69	1,94
7 500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2050	3 404 077,88	0,56
500 000	Commerzbank AG[a]	EUR	4,125 %	30/06/2037	505 972,77	0,08
3 147 000	DZ HYP AG	EUR	0,750 %	21/11/2029	2 935 551,09	0,48
3 004 000	E.ON SE	EUR	3,375 %	15/01/2031	3 062 866,53	0,50
2 000 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/2033	2 097 144,94	0,35
1 087 000	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/2035	1 122 983,53	0,18
1 842 000	E.ON SE	EUR	4,000 %	16/01/2040	1 853 270,41	0,30
500 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,625 %	05/08/2079	488 450,11	0,08
1 300 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,375 %	31/08/2081	1 231 350,48	0,20
400 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	5,250 %	23/01/2084	424 961,02	0,07
1 300 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,915 %	01/02/2034	1 331 617,85	0,22
600 000	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28/05/2037	609 619,32	0,10
2 000 000	ING-DiBa AG	EUR	2,375 %	13/09/2030	1 976 664,54	0,33

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,69 % (suite)						
Allemagne (suite)						
1 939 000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/2032	1 944 422,92	0,32
5 362 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/06/2029	4 920 626,33	0,81
3 000 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	29/07/2026	2 956 480,59	0,49
500 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	1,125 %	25/10/2027	483 827,87	0,08
500 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,250 %	21/07/2028	470 017,79	0,08
590 000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750 %	10/09/2030	532 131,19	0,09
400 000	RWE AG[a]	EUR	4,125 %	18/06/2055	405 782,92	0,07
1 000 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	24/03/2031	871 464,57	0,14
1 200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	06/05/2027	1 168 255,99	0,19
					59 381 137,65	9,76
Grèce						
4 000 000	Eurobank SA[a]	EUR	4,000 %	24/09/2030	4 129 193,12	0,68
1 158 000	Piraeus Bank SA[a]	EUR	3,000 %	03/12/2028	1 162 320,41	0,19
3 034 000	Piraeus Bank SA[a]	EUR	4,625 %	17/07/2029	3 173 887,76	0,52
					8 465 401,29	1,39
Hong Kong						
425 000	MTR Corp Ltd	USD	1,625 %	19/08/2030	326 192,03	0,05
Inde						
1 037 000	Power Finance Corp Ltd	EUR	1,841 %	21/09/2028	997 381,42	0,16
Irlande						
1 683 000	AIB Group PLC[a]	EUR	5,250 %	23/10/2031	1 847 513,10	0,30
1 355 000	AIB Group PLC[a]	EUR	3,750 %	20/03/2033	1 383 428,51	0,23
1 260 000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625 %	20/05/2035	1 314 805,39	0,22
1 839 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	4,625 %	13/11/2029	1 940 255,10	0,32
1 023 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	3,625 %	19/05/2032	1 038 514,97	0,17
3 656 000	ESB Finance DAC	EUR	1,125 %	11/06/2030	3 363 229,86	0,55
1 814 000	ESB Finance DAC	EUR	4,250 %	03/03/2036	1 923 094,89	0,31
10 496 000	Ireland Government Bond	EUR	1,350 %	18/03/2031	9 901 334,74	1,63
500 000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18/10/2043	471 017,76	0,08
2 931 000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250 %	10/07/2030	3 043 018,19	0,50
					26 226 212,51	4,31
Italie						
701 000	ACEA SpA	EUR	0,250 %	28/07/2030	622 269,52	0,10
1 578 000	ACEA SpA	EUR	3,875 %	24/01/2031	1 633 251,11	0,27
2 000 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	0,125 %	15/03/2033	1 607 555,68	0,26
300 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15/07/2033	307 434,21	0,05
400 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	09/07/2026	396 257,44	0,07
2 300 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/2027	2 342 114,22	0,39
1 000 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125 %	23/05/2029	1 042 324,27	0,17
600 000	Generali	EUR	2,429 %	14/07/2031	573 165,55	0,09
1 040 000	Generali	EUR	3,547 %	15/01/2034	1 056 134,88	0,17
664 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750 %	16/03/2028	635 532,41	0,11
2 072 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/2030	2 133 964,15	0,35
5 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30/10/2031	5 303 383,50	0,87
10 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30/04/2035	11 038 306,76	1,81
5 800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,050 %	30/10/2037	6 003 352,64	0,99
8 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	30/04/2045	5 239 200,72	0,86
1 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,100 %	30/04/2046	1 492 747,37	0,25
1 019 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a]	EUR	4,750 %	Perpétuelle	1 060 949,31	0,17
1 397 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,125 %	17/02/2032	1 394 762,30	0,23
1 538 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875 %	24/07/2033	1 587 377,52	0,26
					45 470 083,56	7,47

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,69 % (suite)						
Japon						
2 000 000	East Japan Railway Co	EUR	3,976 %	05/09/2032	2 104 771,82	0,35
1 388 000	East Japan Railway Co	EUR	4,389 %	05/09/2043	1 438 779,90	0,24
214 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	EUR	0,848 %	19/07/2029	199 725,53	0,03
					3 743 277,25	0,62
Lituanie						
1 000 000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875 %	10/07/2028	964 965,00	0,16
Luxembourg						
2 500 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375 %	15/11/2026	2 440 434,25	0,40
1 000 000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875 %	15/11/2029	920 987,14	0,15
869 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/2034	917 221,78	0,15
989 000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000 %	17/01/2034	847 045,79	0,14
2 058 000	P3 Group Sarl	EUR	1,625 %	26/01/2029	1 961 208,29	0,32
498 000	P3 Group Sarl	EUR	4,625 %	13/02/2030	521 251,03	0,09
1 627 000	P3 Group Sarl	EUR	4,000 %	19/04/2032	1 653 927,27	0,27
878 000	P3 Group Sarl	EUR	3,750 %	02/04/2033	873 954,52	0,14
3 564 000	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/2030	3 644 563,69	0,60
2 188 000	Prologis International Funding II SA	EUR	3,125 %	01/06/2031	2 179 046,07	0,36
807 000	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/2035	859 772,55	0,14
1 210 000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875 %	23/03/2030	1 152 137,35	0,19
1 012 000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10/08/2027	1 028 440,93	0,17
1 500 000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875 %	27/05/2029	1 386 955,61	0,23
743 000	Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl	EUR	4,250 %	30/01/2031	753 784,65	0,12
					21 140 730,92	3,47
Pays-Bas						
300 000	Alliander NV[(a)]	EUR	4,500 %	Perpétuelle	311 845,70	0,05
3 445 000	Alliander NV	EUR	2,625 %	09/09/2027	3 456 434,61	0,57
2 327 000	Alliander NV	EUR	3,000 %	06/05/2033	2 283 641,61	0,38
1 283 000	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/2028	1 319 823,16	0,22
300 000	Ayvens Bank NV	EUR	0,250 %	07/09/2026	294 638,60	0,05
2 084 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18/02/2027	2 030 526,46	0,33
463 000	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/2030	489 060,53	0,08
2 108 000	CTP NV	EUR	3,625 %	10/03/2031	2 117 947,59	0,35
500 000	CTP NV	EUR	3,875 %	21/11/2032	503 033,49	0,08
1 590 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15/01/2032	1 367 907,37	0,23
1 000 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/2033	1 008 359,60	0,17
1 500 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850 %	23/05/2030	1 561 352,22	0,26
6 740 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22/07/2031	6 889 231,96	1,13
2 000 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23/05/2034	2 108 486,04	0,35
1 000 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17/06/2032	849 747,66	0,14
1 175 000	Enexis Holding NV	EUR	3,250 %	09/04/2033	1 180 633,43	0,19
1 500 000	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/2033	1 214 976,50	0,20
1 230 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12/06/2034	1 257 637,34	0,21
2 710 000	Enexis Holding NV	EUR	3,500 %	30/05/2036	2 708 854,13	0,45
500 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	09/04/2037	502 581,15	0,08
2 600 000	Iberdrola International BV[(a)]	EUR	1,450 %	Perpétuelle	2 547 424,67	0,42
900 000	ING Groep NV	EUR	2,500 %	15/11/2030	879 091,12	0,14
2 100 000	ING Groep NV[(a)]	EUR	3,375 %	19/11/2032	2 114 242,81	0,35
2 300 000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,000 %	12/02/2035	2 376 650,08	0,39
1 900 000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,125 %	20/05/2036	1 946 168,59	0,32
2 194 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/2028	2 240 398,36	0,37
1 622 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/2031	1 653 610,18	0,27
1 554 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/2031	1 608 305,03	0,26

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,69 % (suite)						
Pays-Bas (suite)						
3 000 000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	1,875 %	17/05/2032	2 818 274,34	0,46
40 900 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15/01/2040	28 555 600,86	4,69
1 087 000	NN Group NV[a]	EUR	6,000 %	03/11/2043	1 225 869,80	0,20
1 400 000	Stedin Holding NV	EUR	0,500 %	14/11/2029	1 278 749,86	0,21
2 000 000	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	03/06/2030	1 961 026,28	0,32
3 437 000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/2028	3 218 541,60	0,53
913 000	TenneT Holding BV[a]	EUR	4,625 %	Perpétuelle	942 437,38	0,16
444 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,250 %	28/04/2032	473 597,39	0,08
2 742 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,500 %	28/10/2034	2 981 671,75	0,49
2 000 000	Tennet Netherlands BV	EUR	0,500 %	30/11/2040	1 303 425,42	0,21
1 464 000	Tennet Netherlands BV	EUR	2,750 %	17/05/2042	1 326 951,49	0,22
900 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,750 %	28/10/2042	994 887,66	0,16
1 745 000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500 %	24/05/2027	1 711 833,24	0,28
245 000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750 %	18/10/2031	211 185,91	0,03
1 361 000	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/2032	1 406 955,31	0,23
500 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/2029	492 021,32	0,08
					99 725 639,60	16,39
Norvège						
318 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,125 %	21/09/2027	320 582,42	0,05
500 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	0,375 %	18/01/2028	487 342,68	0,08
995 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,500 %	19/07/2028	1 030 019,00	0,17
3 745 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,000 %	14/03/2029	3 867 473,67	0,64
1 200 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,625 %	01/11/2029	1 267 117,08	0,21
4 500 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,000 %	15/01/2031	4 536 583,29	0,74
4 200 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,125 %	20/05/2031	4 217 947,40	0,69
1 385 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,750 %	02/07/2035	1 402 900,97	0,23
2 000 000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	21/01/2031	1 740 165,04	0,29
1 546 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23/01/2032	1 563 928,56	0,26
1 091 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17/06/2033	1 102 191,47	0,18
1 500 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,750 %	23/11/2027	1 538 632,94	0,25
2 440 000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	26/10/2026	2 386 262,12	0,39
1 900 000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	11/11/2026	1 856 719,50	0,30
1 255 000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	28/06/2027	1 208 069,24	0,20
2 908 000	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13/09/2029	2 921 046,04	0,48
497 000	Statkraft AS	EUR	3,125 %	13/12/2031	498 165,65	0,08
1 356 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	08/06/2033	1 379 003,29	0,23
1 246 000	Statnett SF	EUR	3,375 %	26/02/2036	1 232 991,59	0,20
400 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	10/06/2037	399 343,11	0,07
					34 956 485,06	5,74
Portugal						
300 000	EDP S.A.[a]	EUR	1,500 %	14/03/2082	294 204,94	0,05
900 000	EDP SA[a]	EUR	4,750 %	29/05/2054	932 260,35	0,15
700 000	EDP SA[a]	EUR	4,625 %	16/09/2054	720 581,29	0,12
1 100 000	EDP SA[a]	EUR	4,500 %	27/05/2055	1 114 155,97	0,18
500 000	EDP SA[a]	EUR	1,875 %	14/03/2082	465 584,78	0,08
					3 526 787,33	0,58
Slovénie						
900 000	Nova Ljubljanska Banka dd[a]	EUR	7,125 %	27/06/2027	927 243,00	0,15
Corée du Sud						
1 500 000	LG Chem Ltd	USD	3,625 %	15/04/2029	1 235 329,79	0,21
1 600 000	SK Hynix Inc	USD	2,375 %	19/01/2031	1 226 784,68	0,20
					2 462 114,47	0,41

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,69 % (suite)						
Espagne						
1 900 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/2031	2 059 000,15	0,34
1 500 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	1,375 %	26/01/2032	1 320 535,29	0,22
1 167 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30/07/2027	1 139 061,46	0,19
2 000 000	Banco de Sabadell SA[(a)]	EUR	5,125 %	10/11/2028	2 104 795,02	0,34
1 600 000	Banco de Sabadell SA[(a)]	EUR	5,000 %	07/06/2029	1 696 566,37	0,28
2 900 000	Banco de Sabadell SA[(a)]	EUR	4,250 %	13/09/2030	3 040 807,99	0,50
500 000	Banco Santander SA	EUR	1,125 %	23/06/2027	490 109,40	0,08
4 500 000	Banco Santander SA[(a)]	EUR	0,625 %	24/06/2029	4 253 801,85	0,70
1 200 000	CaixaBank SA[(a)]	EUR	0,500 %	09/02/2029	1 142 926,31	0,19
6 100 000	CaixaBank SA[(a)]	EUR	4,125 %	09/02/2032	6 372 654,57	1,05
2 900 000	CaixaBank SA	EUR	3,375 %	26/06/2035	2 878 015,68	0,47
1 000 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	3,500 %	16/07/2030	1 020 254,84	0,17
607 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	3,500 %	21/07/2031	617 198,35	0,10
2 647 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	4,375 %	04/04/2032	2 813 020,79	0,46
1 200 000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	3,625 %	13/07/2033	1 226 780,87	0,20
4 400 000	Iberdrola Finanzas SA[(a)]	EUR	1,575 %	Perpétuelle	4 265 227,56	0,70
7 998 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	30/07/2042	5 283 644,36	0,87
3 400 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,183 %	21/11/2033	3 518 993,40	0,58
600 000	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/2036	607 356,45	0,10
					45 850 750,71	7,54
Supranationales						
1 000 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125 %	09/11/2031	1 016 483,23	0,17
5 240 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10/10/2034	4 029 239,42	0,66
71 000	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/2035	52 635,62	0,01
3 000 000	European Investment Bank	EUR	0,500 %	13/11/2037	2 203 541,13	0,36
5 618 000	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15/11/2047	3 849 672,03	0,63
16 600 000	European Union	EUR	0,400 %	04/02/2037	12 186 723,50	2,00
20 000 000	European Union	EUR	1,250 %	04/02/2043	13 831 992,40	2,27
4 000 000	European Union	EUR	2,625 %	04/02/2048	3 284 259,44	0,54
3 000 000	European Union	EUR	3,250 %	04/02/2050	2 699 050,95	0,45
					43 153 597,72	7,09
Suède						
897 000	Ellevio AB	EUR	4,125 %	07/03/2034	931 494,70	0,15
1 500 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,125 %	29/06/2027	1 544 262,14	0,25
2 428 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19/03/2030	2 469 086,71	0,41
170 000	Telia Co AB[(a)]	EUR	1,375 %	11/05/2081	168 703,83	0,03
500 000	Telia Co AB[(a)]	EUR	2,750 %	30/06/2083	494 429,82	0,08
3 231 000	Vattenfall AB	EUR	0,125 %	12/02/2029	2 979 360,64	0,49
					8 587 337,84	1,41
Royaume-Uni						
2 000 000	Brambles Finance PLC	EUR	4,250 %	22/03/2031	2 108 690,90	0,35
500 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/2030	528 429,53	0,09
3 955 000	National Grid PLC	EUR	0,250 %	01/09/2028	3 695 483,82	0,61
708 000	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/2029	730 321,24	0,12
1 606 000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375 %	04/09/2032	1 608 047,41	0,26
2 500 000	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04/08/2035	2 523 834,00	0,41
2 498 000	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/2029	2 508 285,59	0,41
2 316 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	2 415 689,72	0,40
1 706 000	SSE PLC	EUR	3,500 %	18/03/2032	1 730 762,03	0,28
1 647 000	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	07/08/2035	1 630 170,92	0,27
					19 479 715,16	3,20

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,69 % (suite)						
États-Unis						
572 000	Brambles USA Inc	EUR	3,625 %	02/04/2033	580 030,63	0,10
809 000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16/01/2026	808 862,84	0,13
723 000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	EUR	4,000 %	19/05/2034	734 377,14	0,12
1 500 000	National Grid North America Inc	EUR	3,631 %	03/09/2031	1 532 973,00	0,25
1 208 000	National Grid North America Inc	EUR	3,917 %	03/06/2035	1 227 357,55	0,20
380 000	PepsiCo Inc	USD	2,875 %	15/10/2049	217 360,93	0,04
					5 100 962,09	0,84
TOTAL OBLIGATIONS					**588 394 333,19**	**96,69**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**588 394 333,19**	**96,69**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**588 394 333,19**	**96,69**

Contrats à terme standardisés - (0,34) %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(356)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	41 940 360,00	57 640,00	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**57 640,00**	**0,01**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(1 596)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	205 197 720,00	(1 189 500,00)	(0,20)
(505)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Short	57 812 400,00	(941 040,00)	(0,15)
			263 010 120,00	(2 130 540,00)	(0,35)
	USD				
(2)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	354 720,75	(651,60)	(0,00)
(8)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	743 457,45	(3 138,30)	(0,00)
(6)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	574 468,09	(4 787,23)	(0,00)
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Short	102 180,85	(3 164,89)	(0,00)
(7)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	685 571,81	(9 960,11)	(0,00)
			2 460 398,95	(21 702,13)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(2 152 242,13)**	**(0,35)**

Contrats de change à terme - (0,03) %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	297 296	GBP	257 950	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2 007,22	0,00
USD	67 120	EUR	56 556	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	512,98	0,00
EUR	337 503	CHF	314 884	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	370,94	0,00
EUR	48 254	USD	56 432	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	272,71	0,00
CHF	10 486	EUR	11 210	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	6,73	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Contrats de change à terme - (0,03) % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
GBP	1 071	EUR	1 225	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	1,90	0,00
GBP	4 078	EUR	4 666	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1,79	0,00
EUR	91	SEK	999	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	0,24	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**3 174,51**	**0,00**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
NOK	22 895	EUR	1 953	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1,99)	(0,00)
EUR	1 495	GBP	1 308	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2,48)	(0,00)
GBP	8 479	EUR	9 718	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(3,84)	(0,00)
EUR	27 991	CHF	26 192	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(51,45)	(0,00)
SEK	162 171	EUR	14 741	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(64,71)	(0,00)
CHF	137 352	EUR	147 113	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(194,97)	(0,00)
CHF	4 445 788	EUR	4 760 863	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(963,95)	(0,00)
EUR	3 125 580	USD	3 691 895	HSBC Continental Europe	08/12/2025	(4 120,16)	(0,00)
EUR	5 797 312	USD	6 825 000	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(5 656,77)	(0,00)
GBP	14 239 076	EUR	16 318 808	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(18 584,62)	(0,01)
USD	28 181 935	EUR	24 097 325	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(135 580,38)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(165 225,32)**	**(0,03)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**586 137 680,25**	**96,32**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**22 386 817,67**	**3,68**
TOTAL ACTIF NET	**608 524 497,92**	**100,00**

[a] Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS PROTECTION

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations - 29,07 %						
Belgique						
3 500 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22/06/2026	3 474 601,83	7,01
Pays-Bas						
2 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	15/01/2026	1 988 836,36	4,01
Supranationales						
4 000 000	European Union	EUR	0,000 %	04/11/2025	3 993 207,44	8,06
3 000 000	European Union	EUR	0,000 %	04/03/2026	2 975 345,22	6,00
2 000 000	European Union Bill	EUR	0,000 %	10/04/2026	1 979 072,50	3,99
					8 947 625,16	18,05
TOTAL OBLIGATIONS					**14 411 063,35**	**29,07**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Instruments du marché monétaire - 19,90 %						
Finlande						
1 000 000	Finland T-Bill	EUR	0,000 %	13/11/2025	997 709,99	2,01
France						
8 900 000	France Treasury Bill BTF	EUR	0,000 %	03/12/2025	8 869 931,97	17,89
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					**9 867 641,96**	**19,90**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 47,66 %				
Irlande				
684	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	7 355 505,80	14,84
Luxembourg				
8 215	Liquid Euribor 3M - A Cap EUR	EUR	9 040 027,17	18,23
6 690	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	7 234 602,31	14,59
			16 274 629,48	32,82
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**23 630 135,28**	**47,66**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**47 908 840,59**	**96,63**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**47 908 840,59**	**96,63**

Contrats à terme standardisés - 0,38 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
218	EURO STOXX 50 Index Futures 19/12/2025	Long	12 079 380,00	190 180,00	0,38
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**190 180,00**	**0,38**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS PROTECTION

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	48 099 020,59	97,01
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	1 481 015	2,99
TOTAL ACTIF NET	49 580 035,59	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 97,84 %						
Belgique						
100 000	Cofinimmo SA	EUR	1,000 %	24/01/2028	96 087,93	0,13
1 300 000	Communaute Francaise de Belgique	EUR	1,625 %	03/05/2032	1 181 129,86	1,55
300 000	Communaute Francaise de Belgique	EUR	0,625 %	11/06/2035	228 122,61	0,30
1 500 000	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/2030	1 506 589,92	1,97
1 800 000	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/2031	1 927 893,96	2,52
600 000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,375 %	21/11/2033	521 668,06	0,68
600 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,250 %	22/06/2033	595 616,59	0,78
200 000	Region Wallonne Belgium	EUR	1,050 %	22/06/2040	133 502,83	0,18
500 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,500 %	15/03/2043	454 256,76	0,60
300 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,900 %	22/06/2054	270 537,58	0,35
					6 915 406,10	9,06
Chili						
300 000	Chile Government International Bond	EUR	0,100 %	26/01/2027	291 039,00	0,38
2 100 000	Chile Government International Bond	EUR	0,555 %	21/01/2029	1 957 473,00	2,56
300 000	Chile Government International Bond	EUR	1,300 %	26/07/2036	236 082,00	0,31
					2 484 594,00	3,25
Finlande						
1 200 000	Kuntarahoitus Oyj	EUR	0,050 %	10/09/2035	888 603,24	1,16
France						
900 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	21/11/2029	936 905,79	1,23
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/2030	315 069,82	0,41
100 000	BPCE SA[(a)]	EUR	5,750 %	01/06/2033	106 947,28	0,14
200 000	BPCE SA[(a)]	EUR	3,625 %	01/10/2033	199 584,74	0,26
300 000	BPCE SA[(a)]	EUR	4,875 %	26/02/2036	316 008,87	0,41
500 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,600 %	25/11/2029	460 358,57	0,60
400 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/05/2031	340 496,86	0,45
700 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,125 %	15/09/2031	592 867,90	0,78
1 100 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500 %	25/05/2032	998 283,32	1,31
1 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	2,750 %	25/11/2032	975 513,04	1,28
300 000	Caisse Francaise de Financement Local SA	EUR	0,500 %	19/02/2027	292 908,16	0,38
1 000 000	Caisse Francaise de Financement Local SA	EUR	1,875 %	25/05/2034	898 000,45	1,18
1 200 000	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,010 %	12/04/2028	1 129 796,77	1,48
1 000 000	Credit Agricole SA[(a)]	EUR	0,500 %	21/09/2029	933 947,48	1,22
1 500 000	Credit Agricole SA[(a)]	EUR	3,750 %	23/01/2031	1 536 700,82	2,01
500 000	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27/05/2035	498 506,84	0,65
300 000	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	11/03/2033	248 418,80	0,32
900 000	La Banque Postale SA	EUR	0,750 %	23/06/2031	785 249,78	1,03
800 000	La Poste SA	EUR	3,125 %	14/03/2033	791 060,33	1,04
800 000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,250 %	25/11/2029	725 638,71	0,95
2 000 000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,010 %	25/05/2031	1 701 500,16	2,23
3 400 000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,250 %	16/07/2035	2 503 935,75	3,28
					17 287 700,24	22,64
Allemagne						
500 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	1,625 %	05/05/2032	465 998,38	0,61
500 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000 %	31/01/2035	500 712,41	0,66
800 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	2,875 %	21/03/2036	783 575,27	1,03
1 800 000	GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin	EUR	0,125 %	24/06/2027	1 717 698,44	2,25
900 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	18/02/2027	876 111,24	1,15
700 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	3,375 %	23/08/2028	719 489,67	0,94
300 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	21/02/2031	260 619,11	0,34
400 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	1,750 %	10/05/2032	375 634,92	0,49
600 000	NRW Bank	EUR	0,000 %	22/09/2028	559 112,89	0,73

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,84 % (suite)						
Allemagne (suite)						
1 000 000	NRW Bank	EUR	0,100 %	09/07/2035	752 919,41	0,99
1 400 000	Vonovia SE	EUR	1,875 %	28/06/2028	1 372 731,92	1,80
100 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/2034	103 448,39	0,13
					8 488 052,05	11,12
Hong Kong						
2 000 000	Hong Kong Mortgage Corp Ltd/The	USD	4,875 %	13/09/2028	1 741 040,09	2,28
Italie						
957 000	Banco BPM SpA	EUR	3,375 %	21/01/2030	974 877,96	1,28
700 000	Banco BPM SpA[(a)]	EUR	3,875 %	09/09/2030	719 977,85	0,94
100 000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	2,000 %	20/04/2027	99 514,57	0,13
1 000 000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	0,750 %	30/06/2029	928 841,16	1,21
3 400 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13/01/2030	3 723 956,93	4,88
					6 447 168,47	8,44
Pays-Bas						
100 000	BNG Bank NV	EUR	3,000 %	11/01/2033	100 970,99	0,13
700 000	BNG Bank NV	EUR	3,250 %	29/08/2033	718 172,71	0,94
700 000	BNG Bank NV	EUR	0,250 %	22/11/2036	509 457,26	0,67
1 900 000	BNG Bank NV	EUR	1,250 %	30/03/2037	1 545 735,46	2,02
1 300 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,125 %	28/05/2027	1 257 333,47	1,65
800 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,625 %	06/02/2029	754 801,00	0,99
400 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,000 %	08/09/2031	341 333,20	0,45
1 200 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,250 %	19/01/2032	1 027 070,26	1,34
400 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,125 %	03/09/2035	299 412,32	0,39
1 300 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,000 %	16/02/2037	906 340,36	1,19
600 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,500 %	15/06/2039	475 200,17	0,62
					7 935 827,20	10,39
Corée du Sud						
533 000	Korea Housing Finance Corp	EUR	4,082 %	25/09/2027	550 029,35	0,72
1 000 000	Korea Housing Finance Corp	EUR	0,258 %	27/10/2028	932 770,00	1,22
					1 482 799,35	1,94
Espagne						
900 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	1,723 %	30/04/2032	835 400,17	1,09
1 200 000	CaixaBank SA[(a)]	EUR	0,750 %	26/05/2028	1 166 506,07	1,53
2 400 000	CaixaBank SA[(a)]	EUR	3,625 %	19/09/2032	2 444 299,97	3,20
300 000	Instituto de Credito Oficial	EUR	2,650 %	31/01/2028	302 828,34	0,40
100 000	Instituto de Credito Oficial	EUR	3,250 %	31/10/2028	102 660,36	0,13
1 100 000	Junta de Andalucia	EUR	2,400 %	30/04/2032	1 058 787,06	1,39
					5 910 481,97	7,74
Supranationales						
500 000	African Development Bank	EUR	0,875 %	24/05/2028	481 475,58	0,63
1 100 000	African Development Bank	EUR	2,250 %	14/09/2029	1 089 303,81	1,43
335 000	Council Of Europe Development Bank	EUR	0,000 %	09/04/2027	324 286,65	0,42
600 000	European Union	EUR	0,000 %	02/06/2028	566 132,99	0,74
1 000 000	European Union	EUR	0,000 %	04/10/2030	882 069,46	1,16
800 000	European Union	EUR	0,000 %	04/07/2035	595 358,42	0,78
2 700 000	European Union	EUR	0,200 %	04/06/2036	1 982 507,08	2,60
700 000	European Union	EUR	1,125 %	04/06/2037	557 256,64	0,73
1 400 000	European Union	EUR	0,750 %	04/01/2047	805 142,13	1,05
600 000	Inter-American Investment Corp	EUR	3,125 %	15/11/2027	609 333,51	0,80
					7 892 866,27	10,34
Suède						
2 300 000	Swedbank AB	EUR	4,375 %	05/09/2030	2 447 203,01	3,21

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,84 % (suite)						
Royaume-Uni						
1 500 000	Motability Operations Group PLC	EUR	0,125 %	20/07/2028	1 400 820,08	1,83
1 030 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/2029	1 053 652,80	1,38
1 000 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/2031	1 011 069,75	1,32
180 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22/01/2033	180 568,97	0,24
100 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/2034	101 180,87	0,13
700 000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/2035	724 559,98	0,95
313 000	Standard Chartered PLC[(a)]	EUR	3,864 %	17/03/2033	318 655,31	0,42
					4 790 507,76	6,27
TOTAL OBLIGATIONS					**74 712 249,75**	**97,84**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**74 712 249,75**	**97,84**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**74 712 249,75**	**97,84**

Contrats à terme standardisés - (0,02) %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(13)	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Short	1 531 530,00	1 910,00	0,00
9	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Long	1 030 320,00	14 140,00	0,02
			2 561 850,00	16 050,00	0,02
	USD				
(12)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	1 115 186,18	159,57	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**16 209,57**	**0,02**

Contrats de change à terme - 0,00 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(32)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	4 114 240,00	(26 710,00)	(0,04)
25	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Long	2 674 500,00	(3 695,00)	(0,00)
			6 788 740,00	(30 405,00)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(30 405,00)**	**(0,04)**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
GBP	2 271	EUR	2 602	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2,95)	(0,00)
EUR	1 772 250	USD	2 093 121	Deutsche Bank AG	08/12/2025	(2 134,88)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(2 137,83)**	**(0,00)**

	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**74 695 916,49**	**97,82**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**1 667 177,27**	**2,18**
TOTAL ACTIF NET	**76 363 093,76**	**100,00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 98,01 %						
Australie						
2 422 000	NBN Co Ltd	EUR	3,500 %	22/03/2030	2 481 171,42	0,56
2 400 000	NBN Co Ltd	EUR	3,750 %	22/03/2034	2 460 499,56	0,55
					4 941 670,98	1,11
Autriche						
3 000 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	23/05/2029	3 062 808,12	0,68
10 600 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850 %	23/05/2049	7 676 724,58	1,72
900 000	Verbund AG	EUR	0,900 %	01/04/2041	608 645,73	0,14
					11 348 178,43	2,54
Belgique						
6 000 000	Belfius Bank SA	EUR	3,625 %	11/06/2030	6 202 511,22	1,39
4 300 000	Belfius Bank SA	EUR	3,250 %	09/09/2032	4 300 865,59	0,96
6 800 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250 %	22/04/2033	6 037 829,00	1,35
7 100 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750 %	22/04/2039	6 462 213,60	1,45
2 400 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750 %	22/04/2039	2 348 348,66	0,53
					25 351 768,07	5,68
Chili						
3 450 000	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	02/07/2031	3 024 580,50	0,68
200 000	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29/01/2040	142 375,00	0,03
					3 166 955,50	0,71
Danemark						
5 000 000	DSB	EUR	3,125 %	04/09/2034	4 977 125,50	1,11
3 700 000	Kommunekredit	EUR	0,125 %	26/09/2040	2 292 111,22	0,51
3 769 000	Orsted AS	EUR	3,250 %	13/09/2031	3 728 053,92	0,84
1 005 000	Orsted AS	EUR	2,875 %	14/06/2033	947 646,86	0,21
572 000	Orsted AS	EUR	4,125 %	01/03/2035	580 302,27	0,13
500 000	Orsted AS[(a)]	EUR	1,750 %	09/12/3019	479 492,62	0,11
					13 004 732,39	2,91
Finlande						
1 528 000	Fingrid Oyj	EUR	2,750 %	04/12/2029	1 528 141,26	0,34
4 500 000	Fingrid Oyj	EUR	3,250 %	20/03/2034	4 471 442,73	1,00
2 000 000	Kuntarahoitus Oyj	EUR	0,000 %	14/10/2030	1 755 774,10	0,40
					7 755 358,09	1,74
France						
6 800 000	Bpifrance SACA	EUR	2,125 %	29/11/2027	6 776 255,28	1,52
2 500 000	CNP Assurances SA[(a)]	EUR	2,000 %	27/07/2050	2 331 994,60	0,52
1 400 000	Electricite de France SA	EUR	4,000 %	07/05/2037	1 401 454,36	0,31
32 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/06/2039	25 068 720,32	5,61
23 600 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/06/2044	12 763 586,35	2,86
2 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25/06/2049	1 649 706,00	0,37
900 000	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	29/01/2034	901 952,73	0,20
2 800 000	La Banque Postale SA	EUR	1,375 %	24/04/2029	2 658 316,08	0,59
2 600 000	La Poste SA	EUR	1,450 %	30/11/2028	2 502 781,27	0,56
1 000 000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25/05/2027	977 497,46	0,22
3 400 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	07/12/2031	3 468 105,50	0,78
2 000 000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500 %	02/10/2036	1 956 415,88	0,44
500 000	SNCF Reseau	EUR	0,875 %	22/01/2029	471 888,27	0,11
700 000	SNCF Reseau	EUR	1,000 %	09/11/2031	617 198,34	0,14
4 400 000	SNCF Reseau	EUR	0,750 %	25/05/2036	3 239 042,93	0,72
2 700 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300 %	25/11/2031	2 288 048,63	0,51
2 200 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	25/05/2034	1 825 124,09	0,41
3 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300 %	02/09/2036	2 438 432,29	0,55

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,01 % (suite)						
France (suite)						
5 600 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625 %	08/04/2042	3 979 725,62	0,89
1 900 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875 %	10/05/2046	1 051 050,46	0,23
500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	3,500 %	25/06/2049	441 955,47	0,10
1 100 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000 %	26/11/2051	534 801,06	0,12
2 900 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700 %	15/10/2060	992 165,60	0,22
1 900 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	3,125 %	02/11/2027	1 930 391,81	0,43
5 600 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17/04/2030	5 075 915,88	1,14
1 500 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	3,375 %	25/05/2033	1 502 500,74	0,34
					88 845 027,02	19,89
Allemagne						
5 847 492	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2030	5 247 359,01	1,18
5 780 602	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2031	5 047 016,50	1,13
6 771 906	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2050	3 073 612,88	0,69
5 400 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010 %	23/02/2026	5 357 261,32	1,20
1 800 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[(a)]	EUR	1,375 %	31/08/2081	1 704 946,82	0,38
200 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[(a)]	EUR	5,250 %	23/01/2084	212 480,51	0,05
9 700 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/09/2028	9 086 149,27	2,03
7 600 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/06/2029	6 974 405,09	1,56
2 600 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	29/07/2026	2 562 283,18	0,57
3 100 000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,000 %	30/06/2031	2 671 737,57	0,60
3 500 000	NRW Bank	EUR	0,750 %	30/06/2028	3 351 852,46	0,75
1 600 000	NRW Bank	EUR	0,625 %	02/02/2029	1 507 269,34	0,34
					46 796 373,95	10,48
Hongrie						
750 000	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/2035	610 725,00	0,14
Inde						
1 044 000	Power Finance Corp Ltd	EUR	1,841 %	21/09/2028	1 004 113,98	0,22
Irlande						
3 831 000	ESB Finance DAC	EUR	1,125 %	11/06/2030	3 524 215,97	0,79
4 636 000	ESB Finance DAC	EUR	4,250 %	03/03/2036	4 914 811,40	1,10
13 400 000	Ireland Government Bond	EUR	1,350 %	18/03/2031	12 640 804,64	2,83
3 887 000	Permanent TSB Group Holdings PLC[(a)]	EUR	4,250 %	10/07/2030	4 035 555,00	0,90
					25 115 387,01	5,62
Italie						
600 000	ACEA SpA	EUR	0,250 %	28/07/2030	532 613,00	0,12
2 646 000	ACEA SpA	EUR	3,875 %	24/01/2031	2 738 645,40	0,61
200 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/2027	203 662,11	0,05
2 800 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125 %	23/05/2029	2 918 507,96	0,65
2 619 000	Hera SpA	EUR	2,500 %	25/05/2029	2 592 972,67	0,58
7 800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30/10/2031	8 273 278,26	1,85
6 450 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30/04/2035	6 780 674,15	1,52
8 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,050 %	30/10/2037	8 280 486,40	1,85
10 700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	30/04/2045	7 007 430,96	1,57
3 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,100 %	30/04/2046	2 985 494,73	0,67
					42 313 765,64	9,47
Lituanie						
500 000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000 %	14/07/2027	492 030,00	0,11
Luxembourg						
1 000 000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000 %	17/01/2034	856 466,93	0,19
2 500 000	P3 Group Sarl	EUR	4,625 %	13/02/2030	2 616 722,05	0,59
441 000	P3 Group Sarl	EUR	4,000 %	19/04/2032	448 298,66	0,10
630 000	P3 Group Sarl	EUR	3,750 %	02/04/2033	627 097,21	0,14
					4 548 584,85	1,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,01 % (suite)						
Pays-Bas						
2 180 000	Alliander NV[(a)]	EUR	4,500 %	Perpétuelle	2 266 078,72	0,51
2 327 000	Alliander NV	EUR	3,000 %	06/05/2033	2 283 641,61	0,51
651 000	Alliander NV	EUR	3,000 %	07/10/2034	635 244,91	0,14
677 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049 %	22/11/2029	709 187,08	0,16
2 000 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850 %	23/05/2030	2 081 802,96	0,47
3 023 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22/07/2031	3 089 932,97	0,69
3 200 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17/06/2032	2 719 192,51	0,61
1 000 000	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/2033	809 984,33	0,18
2 922 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12/06/2034	2 987 655,53	0,67
3 878 000	Enexis Holding NV	EUR	3,500 %	30/05/2036	3 876 360,27	0,87
2 400 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	09/04/2037	2 412 389,50	0,54
500 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,000 %	02/10/2034	381 481,68	0,09
1 100 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500 %	26/04/2051	518 746,04	0,12
34 700 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15/01/2040	24 226 878,97	5,42
3 000 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,250 %	15/01/2044	2 995 519,74	0,67
1 000 000	Stedin Holding NV	EUR	0,500 %	14/11/2029	913 392,76	0,20
2 200 000	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	03/06/2030	2 157 128,91	0,48
3 800 000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/2028	3 558 469,04	0,80
555 000	TenneT Holding BV[(a)]	EUR	4,625 %	Perpétuelle	572 894,57	0,13
1 393 000	Tennet Netherlands BV	EUR	2,125 %	17/11/2029	1 371 954,89	0,31
4 100 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,250 %	28/04/2032	4 373 309,20	0,98
3 800 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,500 %	28/10/2034	4 132 149,03	0,93
2 000 000	Tennet Netherlands BV	EUR	0,500 %	30/11/2040	1 303 425,42	0,29
800 000	Tennet Netherlands BV	EUR	2,750 %	17/05/2042	725 110,10	0,16
500 000	Tennet Netherlands BV	EUR	4,750 %	28/10/2042	552 715,37	0,12
					71 654 646,11	16,05
Norvège						
2 263 000	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13/09/2029	2 273 152,41	0,51
801 000	Statkraft AS	EUR	3,750 %	22/03/2039	807 809,94	0,18
3 928 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	08/06/2033	3 994 634,91	0,89
754 000	Statnett SF	EUR	3,375 %	26/02/2036	746 128,13	0,17
1 260 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	10/06/2037	1 257 930,80	0,28
					9 079 656,19	2,03
Espagne						
1 700 000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550 %	31/10/2031	1 460 772,33	0,33
1 500 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30/07/2027	1 464 089,28	0,33
300 000	Instituto de Credito Oficial	EUR	0,000 %	30/04/2027	290 102,81	0,06
9 574 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	30/07/2042	6 324 782,58	1,42
					9 539 747,00	2,14
Supranationales						
8 800 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10/10/2034	6 766 661,62	1,52
5 600 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,375 %	21/05/2040	5 485 996,77	1,23
2 500 000	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/2035	1 853 367,08	0,42
5 800 000	European Investment Bank	EUR	0,500 %	13/11/2037	4 260 179,52	0,95
4 005 000	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15/11/2047	2 744 381,71	0,61
2 000 000	European Union	EUR	2,750 %	04/02/2033	1 990 363,84	0,45
22 150 000	European Union	EUR	0,400 %	04/02/2037	16 261 200,34	3,64
15 500 000	European Union	EUR	1,250 %	04/02/2043	10 719 794,11	2,40
11 200 000	European Union	EUR	2,625 %	04/02/2048	9 195 926,43	2,06
8 000 000	European Union	EUR	3,250 %	04/02/2050	7 197 469,20	1,61
					66 475 340,62	14,89

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 98,01 % (suite)						
Suède						
2 000 000	SBAB Bank AB	EUR	0,500 %	08/02/2027	1 953 189,98	0,44
4 000 000	Vattenfall AB	EUR	0,125 %	12/02/2029	3 688 468,76	0,82
					5 641 658,74	1,26
TOTAL OBLIGATIONS					**437 685 719,57**	**98,01**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**437 685 719,57**	**98,01**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**437 685 719,57**	**98,01**

Contrats à terme standardisés - (0,07) %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
18	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 08/12/2025	Long	2 060 640,00	28 140,00	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**28 140,00**	**0,00**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
(327)	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Short	42 042 390,00	(268 290,00)	(0,06)
450	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Long	48 141 000,00	(54 475,00)	(0,01)
			90 183 390,00	(322 765,00)	(0,07)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(322 765,00)**	**(0,07)**

Contrats de change à terme - 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	5 807 073	GBP	5 051 995	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	23 786,92	0,01
GBP	19 207	EUR	21 972	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	34,11	0,00
GBP	3 423	EUR	3 913	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	5,90	0,00
EUR	1 692	GBP	1 476	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	0,67	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**23 827,60**	**0,01**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
GBP	6 622	EUR	7 590	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(3,00)	(0,00)
EUR	3 916	GBP	3 423	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(6,08)	(0,00)
EUR	60 722	GBP	53 143	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(113,26)	(0,00)
GBP	28 209 389	EUR	32 329 615	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(36 835,88)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(36 958,22)**	**(0,01)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**437 377 963,95**	**97,94**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**9 173 847,05**	**2,06**
TOTAL ACTIF NET	**446 551 811,00**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 95,40 %						
Australie						
5 611 000	NBN Co Ltd	USD	1,450 %	05/05/2026	5 520 946,48	0,13
Bermudes						
4 545 000	Aircastle Ltd / Aircastle Ireland DAC	USD	5,000 %	15/09/2030	4 583 444,38	0,10
3 681 000	Triton Container International Ltd	USD	3,150 %	15/06/2031	3 288 513,38	0,08
6 565 000	Viking Cruises Ltd	USD	5,875 %	15/10/2033	6 578 501,12	0,15
					14 450 458,88	0,33
Canada						
6 000 000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	USD	4,000 %	15/10/2030	5 658 913,44	0,13
4 087 000	Constellation Software Inc/Canada	USD	5,461 %	16/02/2034	4 178 873,14	0,09
4 000 000	Open Text Corp	USD	3,875 %	15/02/2028	3 892 457,20	0,09
13 155 000	Videotron Ltd	USD	5,700 %	15/01/2035	13 417 386,08	0,31
					27 147 629,86	0,62
Îles Caïmans						
2 771 000	Avolon Holdings Funding Ltd	USD	2,528 %	18/11/2027	2 666 561,01	0,06
3 394 000	Avolon Holdings Funding Ltd	USD	2,750 %	21/02/2028	3 260 089,73	0,08
3 420 000	Avolon Holdings Funding Ltd	USD	6,375 %	04/05/2028	3 569 659,20	0,08
8 525 000	Avolon Holdings Funding Ltd	USD	5,750 %	01/03/2029	8 824 385,81	0,20
11 180 000	Avolon Holdings Funding Ltd	USD	4,950 %	15/10/2032	11 047 293,40	0,25
					29 367 989,15	0,67
France						
35 000 000	BNP Paribas SA[(a)]	USD	3,052 %	13/01/2031	32 918 480,00	0,75
10 865 000	BPCE SA[(a)]	USD	2,045 %	19/10/2027	10 607 070,33	0,24
7 850 000	BPCE SA	USD	4,625 %	12/09/2028	7 904 798,89	0,18
					51 430 349,22	1,17
Allemagne						
20 000 000	Deutsche Bank AG/New York NY[(a)]	USD	3,547 %	18/09/2031	18 965 819,60	0,43
Irlande						
9 000 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29/10/2028	8 676 330,66	0,20
3 640 000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,100 %	19/01/2029	3 727 882,38	0,09
8 450 000	Flutter Treasury DAC	USD	5,875 %	04/06/2031	8 588 628,84	0,20
10 880 000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co	USD	4,418 %	15/11/2035	10 658 989,23	0,24
6 045 000	Icon Investments Six DAC	USD	5,849 %	08/05/2029	6 311 087,48	0,14
6 000 000	Jazz Securities DAC	USD	4,375 %	15/01/2029	5 853 648,42	0,13
6 000 000	Perrigo Finance Unlimited Co	USD	4,900 %	15/06/2030	5 861 078,04	0,13
6 393 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	USD	1,900 %	15/10/2026	6 233 145,66	0,14
12 680 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	USD	2,300 %	15/06/2028	12 027 263,78	0,27
6 390 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	USD	5,200 %	15/01/2030	6 588 523,63	0,15
4 952 000	Trane Technologies Financing Ltd	USD	5,250 %	03/03/2033	5 156 677,00	0,12
					79 683 255,12	1,81
Japon						
19 500 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc[(a)]	USD	5,422 %	22/02/2029	20 059 113,17	0,46
10 651 000	NTT Finance Corp	USD	5,171 %	16/07/2032	10 916 715,72	0,25
6 161 000	NTT Finance Corp	USD	5,502 %	16/07/2035	6 379 043,64	0,14
4 695 000	Sumitomo Mitsui Trust Group Inc[(a)]	USD	5,416 %	11/09/2036	4 759 485,83	0,11
17 495 000	Suntory Holdings Ltd	USD	5,124 %	11/06/2029	17 952 200,86	0,41
					60 066 559,22	1,37
Liberia						
5 875 000	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	6,250 %	15/03/2032	6 068 614,74	0,14
10 725 000	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	6,000 %	01/02/2033	11 000 407,60	0,25

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
Liberia (suite)						
2 545 000	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	5,375 %	15/01/2036	2 562 556,66	0,06
					19 631 579,00	0,45
Internationales						
2 193 862	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd	USD	4,750 %	20/10/2028	2 207 545,16	0,05
7 910 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc	USD	2,500 %	11/05/2031	7 105 197,05	0,16
10 047 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc	USD	2,650 %	15/02/2032	8 942 614,57	0,20
24 927 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc	USD	5,000 %	15/01/2033	25 269 746,25	0,58
1 240 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc	USD	3,125 %	15/02/2042	919 249,20	0,02
4 179 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc	USD	3,250 %	30/11/2051	2 812 634,16	0,06
					47 256 986,39	1,07
Pays-Bas						
6 166 000	Cooperatieve Rabobank UA[(a)]	USD	4,655 %	22/08/2028	6 220 657,89	0,14
8 540 000	ING Groep NV[(a)]	USD	5,335 %	19/03/2030	8 814 850,16	0,20
1 000 000	JAB Holdings BV	USD	2,200 %	23/11/2030	877 560,79	0,02
13 000 000	JDE Peet's NV	USD	1,375 %	15/01/2027	12 510 230,72	0,28
4 950 000	LYB International Finance BV	USD	4,875 %	15/03/2044	4 244 918,19	0,10
6 000 000	Sensata Technologies BV	USD	5,875 %	01/09/2030	6 052 271,70	0,14
2 054 000	Shell International Finance BV	USD	2,875 %	26/11/2041	1 526 208,49	0,04
					40 246 697,94	0,92
Panama						
4 850 000	Carnival Corp	USD	5,750 %	01/08/2032	4 942 081,47	0,11
4 630 000	Carnival Corp	USD	6,125 %	15/02/2033	4 751 369,38	0,11
					9 693 450,85	0,22
Singapour						
4 046 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	USD	5,110 %	19/05/2043	3 924 280,58	0,09
19 457 000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	USD	5,300 %	19/05/2053	18 821 921,96	0,43
					22 746 202,54	0,52
Espagne						
11 200 000	Banco Santander SA	USD	6,921 %	08/08/2033	12 471 458,38	0,28
Suisse						
6 708 000	UBS Group AG[(a)]	USD	4,375 %	Perpétuelle	6 114 251,44	0,14
6 700 000	UBS Group AG[(a)]	USD	4,875 %	Perpétuelle	6 613 404,24	0,15
11 972 000	UBS Group AG[(a)]	USD	5,125 %	Perpétuelle	11 957 666,16	0,27
3 360 000	UBS Group AG[(a)]	USD	9,250 %	Perpétuelle	4 006 336,22	0,09
3 067 000	UBS Group AG[(a)]	USD	4,751 %	12/05/2028	3 093 873,67	0,07
7 196 000	UBS Group AG[(a)]	USD	6,537 %	12/08/2033	7 942 940,19	0,18
15 345 000	UBS Group AG[(a)]	USD	9,016 %	15/11/2033	19 242 156,76	0,44
					58 970 628,68	1,34
Royaume-Uni						
6 400 000	Barclays PLC[(a)]	USD	6,125 %	Perpétuelle	6 412 135,68	0,15
17 875 000	Barclays PLC[(a)]	USD	5,674 %	12/03/2028	18 225 161,06	0,41
10 830 000	Barclays PLC[(a)]	USD	4,476 %	11/11/2029	10 851 564,37	0,25
6 150 000	Barclays PLC[(a)]	USD	5,690 %	12/03/2030	6 393 033,79	0,15
7 950 000	Barclays PLC[(a)]	USD	4,942 %	10/09/2030	8 071 445,71	0,18
4 680 000	Barclays PLC[(a)]	USD	7,119 %	27/06/2034	5 238 043,39	0,12
9 225 000	Barclays PLC[(a)]	USD	5,785 %	25/02/2036	9 629 207,49	0,22
26 665 000	British Telecommunications PLC	USD	9,625 %	15/12/2030	32 848 985,74	0,75
4 187 000	CSL Finance PLC	USD	4,750 %	27/04/2052	3 710 872,82	0,08
19 000 000	HSBC Holdings PLC[(a)]	USD	6,161 %	09/03/2029	19 816 896,64	0,45
8 172 000	HSBC Holdings PLC[(a)]	USD	6,547 %	20/06/2034	8 825 655,89	0,20
4 265 000	HSBC Holdings PLC[(a)]	USD	6,332 %	09/03/2044	4 694 996,28	0,11
9 336 000	Lloyds Banking Group PLC[(a)]	USD	8,000 %	Perpétuelle	10 093 839,34	0,23
9 107 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd	USD	5,200 %	27/03/2028	9 263 190,15	0,21

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
Royaume-Uni (suite)						
735 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd	USD	6,400 %	26/03/2029	773 298,40	0,02
5 480 000	Nationwide Building Society[a]	USD	5,537 %	14/07/2036	5 636 897,83	0,13
6 400 000	NatWest Group PLC[a]	USD	6,000 %	Perpétuelle	6 410 685,57	0,15
5 577 000	NatWest Group PLC[a]	USD	5,808 %	13/09/2029	5 819 500,95	0,13
3 980 000	NatWest Group PLC[a]	USD	5,115 %	23/05/2031	4 082 894,14	0,09
17 843 000	Royalty Pharma PLC	USD	2,200 %	02/09/2030	16 013 854,47	0,36
9 257 000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02/09/2034	9 457 373,04	0,21
3 440 000	Santander UK Group Holdings PLC[a]	USD	4,320 %	22/09/2029	3 431 486,17	0,08
1 917 000	Vodafone Group PLC	USD	5,750 %	10/02/2063	1 866 400,23	0,04
					207 567 419,15	4,72
États-Unis						
1 516 000	AbbVie Inc	USD	4,050 %	21/11/2039	1 358 203,71	0,03
4 688 000	AbbVie Inc	USD	4,625 %	01/10/2042	4 356 452,17	0,10
11 199 000	AECOM	USD	6,000 %	01/08/2033	11 459 176,62	0,26
3 764 000	AES Corp/The	USD	5,450 %	01/06/2028	3 856 414,03	0,09
4 719 000	AGCO Corp	USD	5,800 %	21/03/2034	4 909 186,98	0,11
2 975 000	Agree LP	USD	5,600 %	15/06/2035	3 105 765,53	0,07
20 445 000	Air Lease Corp	USD	5,100 %	01/03/2029	20 780 007,07	0,47
22 000 000	Alcon Finance Corp	USD	3,000 %	23/09/2029	20 976 173,02	0,48
14 600 000	Alcon Finance Corp	USD	2,600 %	27/05/2030	13 522 940,48	0,31
255 000	Alleghany Corp	USD	4,900 %	15/09/2044	239 545,01	0,01
2 932 000	Allegion US Holding Co Inc	USD	5,600 %	29/05/2034	3 065 495,60	0,07
10 500 000	Ally Financial Inc	USD	4,750 %	09/06/2027	10 566 280,10	0,24
10 663 000	Ally Financial Inc	USD	2,200 %	02/11/2028	9 964 737,50	0,23
2 837 000	Ally Financial Inc[a]	USD	5,737 %	15/05/2029	2 904 978,58	0,07
505 370	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,600 %	22/09/2027	495 362,36	0,01
2 238 553	American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,575 %	15/01/2028	2 189 897,13	0,05
537 802	American Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust	USD	3,650 %	15/06/2028	519 365,70	0,01
2 939 701	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,200 %	15/06/2028	2 844 489,73	0,06
1 200 171	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust	USD	3,000 %	15/10/2028	1 154 657,17	0,03
1 008 081	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,650 %	15/02/2029	981 059,53	0,02
5 948 078	American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,350 %	15/10/2029	5 730 084,71	0,13
3 066 000	American Electric Power Co Inc	USD	5,625 %	01/03/2033	3 226 559,58	0,07
3 487 000	American Express Co[a]	USD	4,420 %	03/08/2033	3 457 523,80	0,08
4 980 000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,950 %	15/06/2030	5 073 296,12	0,12
2 474 000	American Homes 4 Rent LP	USD	3,625 %	15/04/2032	2 319 842,46	0,05
9 585 000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15/07/2034	9 881 223,66	0,22
7 740 000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,250 %	15/03/2035	7 832 124,73	0,18
4 144 000	American Homes 4 Rent LP	USD	3,375 %	15/07/2051	2 819 836,52	0,06
2 950 000	American International Group Inc	USD	4,850 %	07/05/2030	3 021 373,21	0,07
10 000 000	American Tower Corp	USD	2,100 %	15/06/2030	9 020 691,20	0,21
5 181 000	American Tower Corp	USD	2,700 %	15/04/2031	4 730 532,72	0,11
4 484 000	American Tower Corp	USD	5,550 %	15/07/2033	4 696 445,55	0,11
6 962 000	Amgen Inc	USD	3,150 %	21/02/2040	5 487 655,38	0,12
13 401 000	Amgen Inc	USD	5,600 %	02/03/2043	13 586 054,27	0,31
4 233 000	Amgen Inc	USD	4,400 %	22/02/2062	3 390 594,27	0,08

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
4 029 000	Amgen Inc	USD	5,750 %	02/03/2063	4 024 672,77	0,09
2 983 000	Amneal Pharmaceuticals LLC	USD	6,875 %	01/08/2032	3 089 226,12	0,07
7 319 000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	USD	4,900 %	01/02/2046	6 862 223,84	0,16
17 000 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc	USD	4,700 %	01/02/2036	16 756 780,32	0,38
5 090 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	USD	5,450 %	23/01/2039	5 262 038,03	0,12
9 856 000	Apollo Debt Solutions BDC	USD	6,550 %	15/03/2032	10 346 717,43	0,24
8 508 000	AppLovin Corp	USD	5,375 %	01/12/2031	8 809 859,67	0,20
18 883 000	AppLovin Corp	USD	5,500 %	01/12/2034	19 507 302,57	0,44
6 000 000	Ashland Inc	USD	3,375 %	01/09/2031	5 323 292,34	0,12
5 866 000	Ashtead Capital Inc	USD	5,800 %	15/04/2034	6 150 605,36	0,14
15 925 000	AT&T Inc	USD	4,500 %	15/05/2035	15 385 300,79	0,35
9 097 000	AT&T Inc	USD	3,500 %	01/06/2041	7 276 330,24	0,17
4 725 000	AT&T Inc	USD	5,150 %	15/11/2046	4 436 450,16	0,10
1 932 000	AT&T Inc	USD	3,500 %	15/09/2053	1 336 802,94	0,03
5 316 000	AT&T Inc	USD	3,800 %	01/12/2057	3 796 946,09	0,09
8 984 000	AT&T Inc	USD	3,650 %	15/09/2059	6 150 236,71	0,14
17 332 000	AutoNation Inc	USD	5,890 %	15/03/2035	17 925 522,55	0,41
6 782 000	Aviation Capital Group LLC	USD	1,950 %	20/09/2026	6 629 150,61	0,15
4 841 000	Aviation Capital Group LLC	USD	6,250 %	15/04/2028	5 045 727,05	0,11
15 006 000	Aviation Capital Group LLC	USD	5,375 %	15/07/2029	15 379 380,49	0,35
6 575 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	3,419 %	20/12/2028	6 472 455,25	0,15
4 027 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	5,202 %	25/04/2029	4 128 300,47	0,09
5 013 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	3,194 %	23/07/2030	4 831 201,70	0,11
10 454 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	1,898 %	23/07/2031	9 341 124,03	0,21
7 737 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	2,651 %	11/03/2032	7 054 842,33	0,16
12 676 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	2,687 %	22/04/2032	11 550 622,06	0,26
11 771 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	2,299 %	21/07/2032	10 442 821,57	0,24
6 596 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	2,972 %	04/02/2033	6 008 345,34	0,14
3 928 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	4,571 %	27/04/2033	3 921 852,99	0,09
22 441 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	5,288 %	25/04/2034	23 231 898,71	0,53
17 715 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	5,468 %	23/01/2035	18 516 179,12	0,42
21 831 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	2,482 %	21/09/2036	18 971 659,23	0,43
6 560 000	Bank of America Corp[(a)]	USD	3,846 %	08/03/2037	6 135 831,97	0,14
5 000 000	Bank of New York Mellon Corp/The[(a)]	USD	3,700 %	Perpétuelle	4 958 859,65	0,11
4 645 000	Blackstone Private Credit Fund	USD	5,050 %	10/09/2030	4 589 994,24	0,10
12 779 000	Blackstone Secured Lending Fund	USD	2,125 %	15/02/2027	12 366 892,33	0,28
5 550 000	Blackstone Secured Lending Fund	USD	5,300 %	30/06/2030	5 592 437,63	0,13
1 815 000	Block Inc	USD	6,000 %	15/08/2033	1 860 675,42	0,04
4 462 000	Blue Owl Credit Income Corp	USD	7,750 %	16/09/2027	4 691 125,22	0,11
12 510 000	Blue Owl Credit Income Corp	USD	5,800 %	15/03/2030	12 688 067,21	0,29
2 202 000	Booz Allen Hamilton Inc	USD	4,000 %	01/07/2029	2 152 291,22	0,05
1 911 000	Bristol-Myers Squibb Co	USD	4,625 %	15/05/2044	1 735 226,58	0,04
3 452 000	Bristol-Myers Squibb Co	USD	4,550 %	20/02/2048	3 021 607,37	0,07
4 840 000	Bristol-Myers Squibb Co	USD	6,250 %	15/11/2053	5 293 899,12	0,12
13 900 000	Bristol-Myers Squibb Co	USD	5,550 %	22/02/2054	13 869 927,35	0,32
1 283 000	Bristol-Myers Squibb Co	USD	3,900 %	15/03/2062	941 005,15	0,02
21 720 000	Broadcom Inc	USD	3,469 %	15/04/2034	19 830 050,92	0,45
10 650 000	Broadcom Inc	USD	5,200 %	15/07/2035	10 993 209,03	0,25
5 275 000	Broadcom Inc	USD	3,137 %	15/11/2035	4 568 765,75	0,10
16 466 000	Broadcom Inc	USD	3,187 %	15/11/2036	14 065 029,31	0,32
7 034 000	Broadcom Inc	USD	4,926 %	15/05/2037	7 018 056,95	0,16
14 025 000	Broadcom Inc	USD	4,900 %	15/02/2038	13 959 924,56	0,32

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
5 520 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,400 %	15/03/2042	4 991 814,94	0,11
849 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,375 %	01/09/2042	761 827,18	0,02
178 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,450 %	15/03/2043	160 641,85	0,00
924 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,550 %	01/09/2044	834 053,08	0,02
4 103 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,150 %	01/04/2045	3 503 499,84	0,08
3 032 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	3,900 %	01/08/2046	2 469 163,11	0,06
6 895 000	Cameron LNG LLC	USD	2,902 %	15/07/2031	6 298 220,86	0,14
150 000	Campbell's Company/The	USD	5,200 %	21/03/2029	154 157,18	0,00
15 347 000	Campbell's Company/The	USD	5,400 %	21/03/2034	15 738 627,05	0,36
7 396 000	Campbell's Company/The	USD	4,750 %	23/03/2035	7 178 208,51	0,16
5 419 000	Capital One Financial Corp[a]	USD	6,312 %	08/06/2029	5 685 552,43	0,13
10 814 000	Capital One Financial Corp[a]	USD	3,273 %	01/03/2030	10 431 126,44	0,24
6 030 000	Capital One Financial Corp[a]	USD	7,624 %	30/10/2031	6 822 306,72	0,16
3 811 000	Capital One Financial Corp[a]	USD	6,377 %	08/06/2034	4 121 808,58	0,09
3 240 000	Capital One Financial Corp[a]	USD	6,183 %	30/01/2036	3 365 116,10	0,08
4 090 000	Capital One Financial Corp[a]	USD	5,197 %	11/09/2036	4 047 478,11	0,09
3 739 000	Cardinal Health Inc	USD	5,125 %	15/02/2029	3 845 690,05	0,09
3 835 000	Cardinal Health Inc	USD	4,500 %	15/09/2030	3 849 352,53	0,09
1 785 000	Cardinal Health Inc	USD	5,450 %	15/02/2034	1 854 233,21	0,04
15 745 000	Cardinal Health Inc	USD	5,350 %	15/11/2034	16 194 317,90	0,37
2 875 000	Carlisle Cos Inc	USD	5,550 %	15/09/2040	2 914 537,43	0,07
12 939 000	Carrier Global Corp	USD	5,900 %	15/03/2034	13 894 076,50	0,32
2 325 000	CBRE Services Inc	USD	5,500 %	01/04/2029	2 413 741,39	0,05
4 638 000	CBRE Services Inc	USD	5,950 %	15/08/2034	4 959 163,37	0,11
5 846 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	USD	4,250 %	01/02/2031	5 391 879,10	0,12
5 000 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,830 %	15/07/2029	5 166 289,65	0,12
6 305 000	Cencora Inc	USD	5,125 %	15/02/2034	6 457 973,30	0,15
5 025 000	Charles River Laboratories International Inc	USD	4,250 %	01/05/2028	4 923 905,99	0,11
6 054 000	Charles Schwab Corp/The[a]	USD	5,853 %	19/05/2034	6 485 354,70	0,15
3 000 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750 %	15/02/2028	2 955 615,69	0,07
21 509 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,100 %	01/06/2029	22 579 916,12	0,51
1 627 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	2,800 %	01/04/2031	1 467 963,58	0,03
2 051 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	2,300 %	01/02/2032	1 755 271,83	0,04
10 214 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650 %	01/02/2034	10 930 992,57	0,25
6 375 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/2034	6 796 164,25	0,15
6 289 000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,950 %	30/06/2062	3 987 295,93	0,09
11 940 000	Cheniere Energy Inc	USD	5,650 %	15/04/2034	12 312 856,83	0,28
10 000 000	Choice Hotels International Inc	USD	3,700 %	01/12/2029	9 555 925,60	0,22
16 762 000	Choice Hotels International Inc	USD	3,700 %	15/01/2031	15 700 700,06	0,36
8 676 000	Choice Hotels International Inc	USD	5,850 %	01/08/2034	8 880 460,52	0,20
5 365 000	Chord Energy Corp	USD	6,000 %	01/10/2030	5 331 159,99	0,12
22 649 000	Cigna Group/The	USD	4,800 %	15/08/2038	21 643 364,70	0,49
6 352 000	Cigna Group/The	USD	3,200 %	15/03/2040	4 973 090,37	0,11
12 375 000	Cigna Group/The	USD	4,900 %	15/12/2048	11 118 420,47	0,25
11 652 000	Citigroup Inc[a]	USD	3,875 %	Perpétuelle	11 554 115,28	0,26

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
5 000 000	Citigroup Inc[a]	USD	4,000 %	Perpétuelle	4 982 048,65	0,11
11 430 000	Citigroup Inc[a]	USD	6,750 %	Perpétuelle	11 618 986,48	0,26
11 350 000	Citigroup Inc[a]	USD	3,887 %	10/01/2028	11 308 179,56	0,26
37 000	Citigroup Inc[a]	USD	3,070 %	24/02/2028	36 439,20	0,00
17 500 000	Citigroup Inc[a]	USD	6,270 %	17/11/2033	19 111 660,05	0,43
13 085 000	Citigroup Inc[a]	USD	5,592 %	19/11/2034	13 407 864,26	0,31
10 430 000	Citigroup Inc[a]	USD	5,449 %	11/06/2035	10 818 445,74	0,25
6 190 000	Citigroup Inc[a]	USD	5,411 %	19/09/2039	6 222 217,96	0,14
7 950 000	Citizens Financial Group Inc[a]	USD	5,841 %	23/01/2030	8 288 884,49	0,19
2 135 000	Citizens Financial Group Inc	USD	2,500 %	06/02/2030	1 960 375,38	0,04
3 265 000	Citizens Financial Group Inc[a]	USD	5,253 %	05/03/2031	3 346 980,40	0,08
492 000	Citizens Financial Group Inc	USD	2,638 %	30/09/2032	420 727,73	0,01
1 329 000	Citizens Financial Group Inc[a]	USD	5,641 %	21/05/2037	1 345 759,02	0,03
1 941 000	Comcast Corp	USD	5,300 %	01/06/2034	2 014 778,59	0,05
1 679 000	Comcast Corp	USD	6,500 %	15/11/2035	1 881 436,98	0,04
1 030 000	Comcast Corp	USD	3,200 %	15/07/2036	877 348,01	0,02
3 602 000	Comcast Corp	USD	3,900 %	01/03/2038	3 172 587,68	0,07
6 478 000	Comcast Corp	USD	3,250 %	01/11/2039	5 172 625,99	0,12
4 693 000	Comcast Corp	USD	5,650 %	01/06/2054	4 604 753,39	0,10
24 075 000	Constellation Brands Inc	USD	4,800 %	15/01/2029	24 440 797,96	0,56
3 385 000	Constellation Brands Inc	USD	4,800 %	01/05/2030	3 434 862,40	0,08
2 575 000	Constellation Brands Inc	USD	4,500 %	09/05/2047	2 168 387,60	0,05
2 827 000	Corebridge Financial Inc	USD	3,850 %	05/04/2029	2 787 594,93	0,06
9 350 000	Cousins Properties LP	USD	5,250 %	15/07/2030	9 579 639,65	0,22
13 694 000	Cousins Properties LP	USD	5,375 %	15/02/2032	14 035 379,51	0,32
12 701 000	Cousins Properties LP	USD	5,875 %	01/10/2034	13 336 503,30	0,30
1 520 000	Crown Castle Inc	USD	4,800 %	01/09/2028	1 541 251,27	0,03
11 870 000	Crown Castle Inc	USD	5,600 %	01/06/2029	12 336 585,84	0,28
6 375 000	Crown Castle Inc	USD	2,100 %	01/04/2031	5 582 772,12	0,13
3 062 000	Crown Castle Inc	USD	2,500 %	15/07/2031	2 728 424,71	0,06
5 891 000	CVS Health Corp	USD	4,300 %	25/03/2028	5 895 427,56	0,13
3 082 000	CVS Health Corp	USD	5,000 %	30/01/2029	3 145 130,70	0,07
15 000 000	CVS Health Corp	USD	5,550 %	01/06/2031	15 693 973,20	0,36
865 000	CVS Health Corp	USD	5,300 %	01/06/2033	885 476,28	0,02
8 405 000	CVS Health Corp	USD	5,450 %	15/09/2035	8 560 817,61	0,19
48 867 000	CVS Health Corp	USD	4,780 %	25/03/2038	45 844 482,23	1,04
909 000	CVS Health Corp	USD	5,125 %	20/07/2045	825 755,49	0,02
1 065 026	Delta Air Lines 2015-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,875 %	30/07/2027	1 048 188,65	0,02
1 854 579	Delta Air Lines 2020-1 Class A Pass Through Trust	USD	2,500 %	10/06/2028	1 779 918,94	0,04
11 560 000	Delta Air Lines Inc	USD	5,250 %	10/07/2030	11 803 160,90	0,27
7 723 000	Diamondback Energy Inc	USD	6,250 %	15/03/2033	8 320 917,21	0,19
4 643 000	Diamondback Energy Inc	USD	4,400 %	24/03/2051	3 759 268,09	0,09
5 888 000	Diamondback Energy Inc	USD	4,250 %	15/03/2052	4 629 938,07	0,11
2 063 000	Diamondback Energy Inc	USD	6,250 %	15/03/2053	2 116 206,52	0,05
2 666 000	Dollar General Corp	USD	5,200 %	05/07/2028	2 729 952,91	0,06
9 525 000	Dollar General Corp	USD	3,500 %	03/04/2030	9 155 187,78	0,21
5 089 000	Dominion Energy Inc	USD	5,375 %	15/11/2032	5 294 805,88	0,12
5 111 000	Dow Chemical Co/The	USD	4,375 %	15/11/2042	4 169 875,13	0,09
2 519 000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	6,450 %	15/10/2032	2 794 537,21	0,06
1 722 000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	4,250 %	15/12/2041	1 523 343,24	0,03
2 603 000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	4,000 %	30/09/2042	2 211 159,87	0,05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
358 000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	3,750 %	01/06/2045	284 853,50	0,01
1 486 000	Duke Energy Ohio Inc	USD	5,250 %	01/04/2033	1 544 186,23	0,04
3 701 000	Duke Energy Ohio Inc	USD	3,700 %	15/06/2046	2 875 296,80	0,07
1 484 000	Duke Energy Progress LLC	USD	5,250 %	15/03/2033	1 544 982,03	0,04
4 690 000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,100 %	15/05/2042	4 025 013,95	0,09
3 249 000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,100 %	15/03/2043	2 769 791,08	0,06
4 208 000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,200 %	15/08/2045	3 574 128,42	0,08
5 281 000	DuPont de Nemours Inc	USD	5,419 %	15/11/2048	5 227 009,06	0,12
9 090 000	Eastman Chemical Co	USD	5,625 %	20/02/2034	9 369 981,27	0,21
9 714 000	EMD Finance LLC	USD	5,000 %	15/10/2035	9 725 159,25	0,22
1 845 000	Entergy Arkansas LLC	USD	5,150 %	15/01/2033	1 911 857,97	0,04
1 167 000	Entergy Arkansas LLC	USD	4,200 %	01/04/2049	957 446,51	0,02
2 493 000	Entergy Arkansas LLC	USD	3,350 %	15/06/2052	1 733 463,37	0,04
1 257 000	EQT Corp	USD	5,700 %	01/04/2028	1 299 838,60	0,03
4 243 000	Equifax Inc	USD	5,100 %	01/06/2028	4 335 965,28	0,10
5 770 000	Essential Properties LP	USD	5,400 %	01/12/2035	5 797 183,80	0,13
7 189 000	Exelon Corp	USD	4,950 %	15/06/2035	7 111 525,08	0,16
17 900 000	Expedia Group Inc	USD	5,400 %	15/02/2035	18 387 976,02	0,42
3 458 000	Extra Space Storage LP	USD	3,900 %	01/04/2029	3 410 682,35	0,08
1 473 000	Extra Space Storage LP	USD	4,000 %	15/06/2029	1 458 639,55	0,03
8 887 000	Extra Space Storage LP	USD	2,400 %	15/10/2031	7 836 674,09	0,18
2 900 000	Extra Space Storage LP	USD	4,950 %	15/01/2033	2 920 088,16	0,07
2 170 000	Exxon Mobil Corp	USD	2,995 %	16/08/2039	1 738 144,63	0,04
2 230 000	Fifth Third Bancorp[(a)]	USD	6,339 %	27/07/2029	2 350 491,34	0,05
21 683 000	Fifth Third Bancorp[(a)]	USD	4,895 %	06/09/2030	22 042 846,51	0,50
6 283 000	First Horizon Bank	USD	5,750 %	01/05/2030	6 490 598,49	0,15
4 355 000	First Horizon Corp[(a)]	USD	5,514 %	07/03/2031	4 485 880,64	0,10
205 000	Ford Motor Credit Co LLC	USD	3,375 %	13/11/2025	204 648,98	0,00
1 281 000	Ford Motor Credit Co LLC	USD	5,850 %	17/05/2027	1 297 471,71	0,03
7 235 000	GE HealthCare Technologies Inc	USD	5,857 %	15/03/2030	7 671 506,22	0,17
7 375 000	General Motors Co	USD	5,150 %	01/04/2038	7 064 533,00	0,16
14 075 000	General Motors Financial Co Inc	USD	2,700 %	20/08/2027	13 683 518,23	0,31
18 390 000	General Motors Financial Co Inc	USD	5,800 %	23/06/2028	19 058 548,77	0,43
14 352 000	General Motors Financial Co Inc	USD	5,850 %	06/04/2030	15 022 648,72	0,34
15 285 000	General Motors Financial Co Inc	USD	5,450 %	15/07/2030	15 752 497,23	0,36
1 855 000	General Motors Financial Co Inc	USD	5,750 %	08/02/2031	1 933 320,33	0,04
7 333 000	General Motors Financial Co Inc	USD	3,100 %	12/01/2032	6 608 125,47	0,15
2 950 000	General Motors Financial Co Inc	USD	5,950 %	04/04/2034	3 070 055,80	0,07
2 300 000	General Motors Financial Co Inc	USD	5,450 %	06/09/2034	2 314 164,14	0,05
9 993 000	Global Payments Inc	USD	4,450 %	01/06/2028	10 013 094,12	0,23
1 793 000	Global Payments Inc	USD	5,950 %	15/08/2052	1 764 369,43	0,04
10 000 000	GXO Logistics Inc	USD	6,250 %	06/05/2029	10 510 300,50	0,24
12 819 000	GXO Logistics Inc	USD	6,500 %	06/05/2034	13 789 273,57	0,31
1 235 000	HCA Inc	USD	5,875 %	01/02/2029	1 286 774,58	0,03
2 430 000	HCA Inc	USD	3,375 %	15/03/2029	2 356 870,44	0,05
10 761 000	HCA Inc	USD	4,125 %	15/06/2029	10 672 739,46	0,24
39 068 000	HCA Inc	USD	3,500 %	01/09/2030	37 325 812,16	0,85
680 000	HCA Inc	USD	5,500 %	01/06/2033	707 095,04	0,02
9 015 000	HCA Inc	USD	5,600 %	01/04/2034	9 365 351,93	0,21
5 845 000	HCA Inc	USD	5,250 %	15/06/2049	5 342 617,81	0,12
7 546 000	HCA Inc	USD	5,900 %	01/06/2053	7 464 547,72	0,17
5 089 000	Healthpeak OP LLC	USD	5,250 %	15/12/2032	5 239 151,66	0,12
2 854 000	Healthpeak OP LLC	USD	5,375 %	15/02/2035	2 919 873,80	0,07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
20 000 000	Hewlett Packard Enterprise Co	USD	4,850 %	15/10/2031	20 211 976,80	0,46
5 956 000	Hexcel Corp	USD	5,875 %	26/02/2035	6 236 037,18	0,14
864 000	Highwoods Realty LP	USD	2,600 %	01/02/2031	764 597,46	0,02
6 125 000	Highwoods Realty LP	USD	7,650 %	01/02/2034	6 974 950,51	0,16
3 625 000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	USD	5,000 %	01/06/2029	3 489 348,26	0,08
5 969 000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5,700 %	15/06/2032	6 157 576,77	0,14
3 060 000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5,700 %	01/07/2034	3 136 712,27	0,07
2 455 000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,625 %	15/01/2034	2 505 251,52	0,06
1 035 000	Humana Inc	USD	5,375 %	15/04/2031	1 065 756,20	0,02
1 505 000	Humana Inc	USD	5,950 %	15/03/2034	1 583 460,04	0,04
14 835 000	Huntington Bancshares Inc/OH[(a)]	USD	6,208 %	21/08/2029	15 615 838,30	0,36
347 000	Huntington Bancshares Inc/OH	USD	2,550 %	04/02/2030	321 356,17	0,01
1 528 000	Huntington Bancshares Inc/OH[(a)]	USD	2,487 %	15/08/2036	1 308 432,68	0,03
2 495 000	Huntington Bancshares Inc/OH[(a)]	USD	6,141 %	18/11/2039	2 599 374,33	0,06
3 958 000	Huntington National Bank/The	USD	5,650 %	10/01/2030	4 142 898,33	0,09
10 995 000	Hyatt Hotels Corp	USD	5,250 %	30/06/2029	11 289 264,02	0,26
12 684 000	Hyatt Hotels Corp	USD	5,500 %	30/06/2034	12 998 673,42	0,30
4 735 000	Hyundai Capital America	USD	5,680 %	26/06/2028	4 889 981,43	0,11
10 000 000	Hyundai Capital America	USD	5,300 %	08/01/2029	10 245 593,40	0,23
7 645 000	Hyundai Capital America	USD	5,350 %	19/03/2029	7 853 813,24	0,18
2 880 000	Hyundai Capital America	USD	4,500 %	18/09/2030	2 867 311,99	0,07
11 270 000	Hyundai Capital America	USD	5,400 %	08/01/2031	11 630 662,31	0,26
8 782 000	Hyundai Capital America	USD	5,400 %	24/06/2031	9 059 479,58	0,21
2 388 000	Indiana Michigan Power Co	USD	6,050 %	15/03/2037	2 594 754,90	0,06
2 130 000	Ingersoll Rand Inc	USD	5,700 %	14/08/2033	2 264 283,36	0,05
720 000	Intel Corp	USD	5,200 %	10/02/2033	736 904,84	0,02
9 938 000	Intel Corp	USD	2,800 %	12/08/2041	6 957 292,88	0,16
7 490 000	Intel Corp	USD	5,700 %	10/02/2053	7 253 478,83	0,16
8 825 000	International Flavors & Fragrances Inc	USD	4,450 %	26/09/2028	8 852 455,10	0,20
4 667 000	International Flavors & Fragrances Inc	USD	2,300 %	01/11/2030	4 178 255,80	0,09
6 880 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	5,450 %	15/08/2030	7 159 387,65	0,16
7 539 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000 %	15/08/2031	6 524 596,26	0,15
6 832 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4,150 %	15/04/2032	6 609 435,17	0,15
2 239 000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,700 %	15/01/2034	1 903 091,07	0,04
5 425 000	IQVIA Inc	USD	6,250 %	01/02/2029	5 715 502,84	0,13
5 001 000	ITC Holdings Corp	USD	2,950 %	14/05/2030	4 686 677,70	0,11
9 640 000	J M Smucker Co/The	USD	6,200 %	15/11/2033	10 474 071,50	0,24
6 740 000	Jefferies Financial Group Inc	USD	6,200 %	14/04/2034	7 163 954,56	0,16
4 000 000	JELD-WEN Inc	USD	4,875 %	15/12/2027	3 913 717,20	0,09
30 548 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	USD	3,509 %	23/01/2029	30 147 055,97	0,69
5 895 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	USD	2,069 %	01/06/2029	5 593 505,83	0,13
18 854 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	USD	4,452 %	05/12/2029	19 008 664,64	0,43
39 995 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	USD	5,336 %	23/01/2035	41 557 397,08	0,95
27 230 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	USD	5,766 %	22/04/2035	29 028 228,36	0,66
18 475 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	USD	5,294 %	22/07/2035	19 096 749,89	0,43
9 815 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	USD	5,576 %	23/07/2036	10 183 836,90	0,23
3 503 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	USD	3,109 %	22/04/2041	2 757 713,21	0,06
664 000	KeyBank NA/Cleveland OH	USD	4,900 %	08/08/2032	659 814,00	0,01
6 500 000	KeyCorp[(a)]	USD	4,789 %	01/06/2033	6 483 344,14	0,15
6 017 000	Keysight Technologies Inc	USD	5,350 %	30/07/2030	6 261 162,34	0,14
1 105 000	Kilroy Realty LP	USD	2,500 %	15/11/2032	919 271,30	0,02
2 450 000	Kilroy Realty LP	USD	2,650 %	15/11/2033	2 008 754,49	0,05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
10 645 000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15/01/2036	11 035 630,62	0,25
2 315 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	6,500 %	01/10/2033	2 357 901,53	0,05
1 495 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	6,750 %	01/10/2035	1 535 871,04	0,03
15 069 000	Laboratory Corp of America Holdings	USD	4,550 %	01/04/2032	14 995 587,60	0,34
11 812 000	Laboratory Corp of America Holdings	USD	4,800 %	01/10/2034	11 723 889,80	0,27
6 615 000	Lamar Media Corp	USD	5,375 %	01/11/2033	6 567 959,21	0,15
3 725 000	Lithia Motors Inc	USD	3,875 %	01/06/2029	3 562 252,74	0,08
345 000	Lowe's Cos Inc	USD	4,650 %	15/04/2042	315 305,51	0,01
13 675 000	Lowe's Cos Inc	USD	4,250 %	01/04/2052	11 059 642,99	0,25
2 555 000	Lowe's Cos Inc	USD	5,750 %	01/07/2053	2 582 086,17	0,06
2 050 000	Lowe's Cos Inc	USD	4,450 %	01/04/2062	1 640 210,00	0,04
2 654 000	Lowe's Cos Inc	USD	5,800 %	15/09/2062	2 663 918,95	0,06
1 196 000	LYB International Finance III LLC	USD	3,625 %	01/04/2051	801 349,40	0,02
5 000 000	M&T Bank Corp[(a)]	USD	7,413 %	30/10/2029	5 433 851,75	0,12
4 275 000	M&T Bank Corp[(a)]	USD	5,179 %	08/07/2031	4 378 794,56	0,10
19 580 000	M&T Bank Corp[(a)]	USD	6,082 %	13/03/2032	20 827 039,04	0,47
8 375 000	M&T Bank Corp[(a)]	USD	5,400 %	30/07/2035	8 450 265,20	0,19
2 875 000	M&T Bank Corp[(a)]	USD	5,385 %	16/01/2036	2 918 508,81	0,07
6 851 000	Marathon Petroleum Corp	USD	6,500 %	01/03/2041	7 388 774,59	0,17
3 964 000	Marathon Petroleum Corp	USD	5,000 %	15/09/2054	3 383 873,91	0,08
3 928 000	Marriott International Inc/MD	USD	4,875 %	15/05/2029	4 004 728,30	0,09
7 175 000	Marriott International Inc/MD	USD	4,800 %	15/03/2030	7 305 815,17	0,17
2 850 000	Mars Inc	USD	4,800 %	01/03/2030	2 905 210,37	0,07
5 075 000	Mars Inc	USD	5,000 %	01/03/2032	5 193 050,34	0,12
35 500 000	Mars Inc	USD	5,200 %	01/03/2035	36 291 218,32	0,83
7 568 000	Mars Inc	USD	2,375 %	16/07/2040	5 431 412,91	0,12
24 400 000	Mars Inc	USD	5,700 %	01/05/2055	24 754 168,93	0,56
8 105 000	MasTec Inc	USD	4,500 %	15/08/2028	8 089 738,77	0,18
3 583 000	MasTec Inc	USD	5,900 %	15/06/2029	3 750 514,10	0,09
4 000 000	Match Group Holdings II LLC	USD	5,000 %	15/12/2027	3 990 636,80	0,09
6 905 000	Match Group Holdings II LLC	USD	6,125 %	15/09/2033	6 975 079,81	0,16
2 460 000	McDonald's Corp	USD	5,700 %	01/02/2039	2 620 484,82	0,06
4 808 000	Metropolitan Life Global Funding I	USD	5,150 %	28/03/2033	4 982 870,71	0,11
994 000	MidAmerican Energy Co	USD	4,800 %	15/09/2043	920 748,77	0,02
1 044 000	Mississippi Power Co	USD	4,750 %	15/10/2041	945 851,06	0,02
2 387 000	Molson Coors Beverage Co	USD	4,200 %	15/07/2046	1 945 530,15	0,04
1 204 000	Morgan Stanley[(a)]	USD	6,296 %	18/10/2028	1 254 433,91	0,03
5 746 000	Morgan Stanley[(a)]	USD	5,164 %	20/04/2029	5 882 502,09	0,13
25 148 000	Morgan Stanley[(a)]	USD	6,342 %	18/10/2033	27 649 466,28	0,63
20 942 000	Morgan Stanley[(a)]	USD	5,250 %	21/04/2034	21 605 419,73	0,49
4 065 000	Morgan Stanley[(a)]	USD	5,664 %	17/04/2036	4 290 909,94	0,10
26 219 000	Morgan Stanley[(a)]	USD	5,948 %	19/01/2038	27 482 715,68	0,63
6 310 000	Mosaic Co/The	USD	5,450 %	15/11/2033	6 521 205,29	0,15
956 000	Mosaic Co/The	USD	4,875 %	15/11/2041	872 976,81	0,02
1 597 000	Mosaic Co/The	USD	5,625 %	15/11/2043	1 579 709,04	0,04
2 270 000	MPLX LP	USD	4,500 %	15/04/2038	2 057 815,84	0,05
4 632 000	MPLX LP	USD	5,500 %	15/02/2049	4 316 313,78	0,10
21 391 000	MSCI Inc	USD	3,625 %	01/09/2030	20 443 057,41	0,47
14 654 000	MSCI Inc	USD	3,875 %	15/02/2031	14 052 623,87	0,32
36 815 000	MSCI Inc	USD	3,625 %	01/11/2031	34 615 051,94	0,79
6 000 000	Murphy Oil USA Inc	USD	3,750 %	15/02/2031	5 584 655,82	0,13
2 492 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp	USD	2,750 %	15/04/2032	2 252 206,23	0,05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
3 140 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp	USD	4,023 %	01/11/2032	3 048 012,04	0,07
2 009 000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp	USD	5,800 %	15/01/2033	2 156 471,89	0,05
5 200 000	NetApp Inc	USD	5,500 %	17/03/2032	5 408 569,50	0,12
6 598 000	New York Life Global Funding	USD	4,550 %	28/01/2033	6 591 327,77	0,15
12 064 000	News Corp	USD	3,875 %	15/05/2029	11 660 745,72	0,27
5 070 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	USD	5,050 %	28/02/2033	5 185 201,40	0,12
4 630 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	USD	5,250 %	28/02/2053	4 388 149,36	0,10
2 750 000	NNN REIT Inc	USD	5,600 %	15/10/2033	2 878 585,90	0,07
3 830 000	Norfolk Southern Corp	USD	3,950 %	01/10/2042	3 239 452,30	0,07
4 785 000	Northern Trust Corp[(a)]	USD	3,375 %	08/05/2032	4 692 884,35	0,11
3 034 000	Occidental Petroleum Corp	USD	8,500 %	15/07/2027	3 183 906,85	0,07
14 543 000	Occidental Petroleum Corp	USD	8,875 %	15/07/2030	16 801 660,97	0,38
1 425 000	Occidental Petroleum Corp	USD	6,625 %	01/09/2030	1 527 033,96	0,03
1 923 000	Occidental Petroleum Corp	USD	7,500 %	01/05/2031	2 159 633,50	0,05
21 981 000	Occidental Petroleum Corp	USD	5,375 %	01/01/2032	22 364 471,73	0,51
3 620 000	ON Semiconductor Corp	USD	3,875 %	01/09/2028	3 516 061,33	0,08
6 015 000	OneMain Finance Corp	USD	6,125 %	15/05/2030	6 107 726,58	0,14
3 470 000	OneMain Finance Corp	USD	6,500 %	15/03/2033	3 478 514,86	0,08
1 607 000	ONEOK Partners LP	USD	6,125 %	01/02/2041	1 651 197,90	0,04
45 935 000	Oracle Corp	USD	2,950 %	01/04/2030	43 293 302,04	0,99
13 170 000	Oracle Corp	USD	4,650 %	06/05/2030	13 354 163,88	0,30
17 980 000	Oracle Corp	USD	4,800 %	26/09/2032	18 012 058,52	0,41
12 187 000	Oracle Corp	USD	6,250 %	09/11/2032	13 249 177,61	0,30
4 422 000	Oracle Corp	USD	4,300 %	08/07/2034	4 229 232,06	0,10
20 920 000	Oracle Corp	USD	5,200 %	26/09/2035	21 037 566,01	0,48
706 000	Oracle Corp	USD	3,800 %	15/11/2037	610 467,41	0,01
4 717 000	Oracle Corp	USD	4,125 %	15/05/2045	3 796 518,11	0,09
11 424 000	Oracle Corp	USD	4,000 %	15/11/2047	8 858 350,33	0,20
20 475 000	Oracle Corp	USD	6,900 %	09/11/2052	22 848 034,07	0,52
21 815 000	Otis Worldwide Corp	USD	2,565 %	15/02/2030	20 321 962,86	0,46
2 572 000	Ovintiv Inc	USD	7,375 %	01/11/2031	2 870 371,47	0,07
886 000	Ovintiv Inc	USD	6,250 %	15/07/2033	934 762,70	0,02
1 511 000	Ovintiv Inc	USD	6,500 %	15/08/2034	1 615 641,55	0,04
2 370 000	Ovintiv Inc	USD	7,100 %	15/07/2053	2 561 636,64	0,06
2 715 000	Owens Corning	USD	5,950 %	15/06/2054	2 806 491,13	0,06
3 305 000	Pacific Gas and Electric Co	USD	5,000 %	04/06/2028	3 351 916,69	0,08
7 150 000	Pacific Gas and Electric Co	USD	6,400 %	15/06/2033	7 688 973,51	0,17
4 900 000	Pacific Gas and Electric Co	USD	6,950 %	15/03/2034	5 435 632,48	0,12
4 875 000	Pacific Gas and Electric Co	USD	5,800 %	15/05/2034	5 056 358,97	0,11
13 429 000	Pacific Gas and Electric Co	USD	5,700 %	01/03/2035	13 770 346,78	0,31
6 422 000	PacifiCorp	USD	4,100 %	01/02/2042	5 316 947,32	0,12
3 239 000	PacifiCorp	USD	5,500 %	15/05/2054	3 061 322,23	0,07
29 225 000	Paychex Inc	USD	5,100 %	15/04/2030	30 089 418,80	0,68
1 965 000	Paychex Inc	USD	5,350 %	15/04/2032	2 039 530,47	0,05
2 134 000	PayPal Holdings Inc	USD	5,250 %	01/06/2062	2 034 997,30	0,05
11 169 000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp	USD	6,050 %	01/08/2028	11 667 089,48	0,27
5 407 000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp	USD	5,250 %	01/07/2029	5 561 906,17	0,13
6 000 000	Performance Food Group Inc	USD	4,250 %	01/08/2029	5 837 170,02	0,13
9 406 000	Pernod Ricard International Finance LLC	USD	1,625 %	01/04/2031	8 113 045,78	0,18

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
388 000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp	USD	4,300 %	31/01/2043	317 856,53	0,01
10 000 000	PNC Financial Services Group Inc/The[a]	USD	6,200 %	Perpétuelle	10 176 960,40	0,23
19 500 000	PNC Financial Services Group Inc/The[a]	USD	5,492 %	14/05/2030	20 307 381,90	0,46
8 995 000	PNC Financial Services Group Inc/The[a]	USD	5,401 %	23/07/2035	9 313 240,13	0,21
9 345 000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP	USD	5,250 %	01/04/2029	9 644 752,74	0,22
5 765 000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP	USD	5,500 %	01/04/2034	5 992 768,35	0,14
8 455 000	Prudential Financial Inc	USD	5,700 %	14/12/2036	9 009 528,95	0,20
4 201 000	Public Service Co of Oklahoma	USD	2,200 %	15/08/2031	3 705 107,99	0,08
1 480 000	Qnity Electronics Inc	USD	5,750 %	15/08/2032	1 493 608,39	0,03
990 000	Qnity Electronics Inc	USD	6,250 %	15/08/2033	1 012 650,26	0,02
3 155 000	Quanta Services Inc	USD	2,350 %	15/01/2032	2 774 061,17	0,06
5 890 000	Quikrete Holdings Inc	USD	6,375 %	01/03/2032	6 106 141,32	0,14
6 000 000	Range Resources Corp	USD	4,750 %	15/02/2030	5 878 696,08	0,13
12 701 000	Regal Rexnord Corp	USD	6,300 %	15/02/2030	13 468 838,57	0,31
12 860 000	Regions Financial Corp[a]	USD	5,722 %	06/06/2030	13 407 095,65	0,31
16 730 000	Revvity Inc	USD	1,900 %	15/09/2028	15 600 009,96	0,35
14 743 000	Revvity Inc	USD	3,300 %	15/09/2029	14 112 666,57	0,32
3 013 000	Revvity Inc	USD	2,550 %	15/03/2031	2 697 278,15	0,06
3 271 000	Rexford Industrial Realty LP	USD	2,150 %	01/09/2031	2 847 549,72	0,06
19 347 000	Roper Technologies Inc	USD	4,750 %	15/02/2032	19 575 876,56	0,45
6 230 000	RPM International Inc	USD	2,950 %	15/01/2032	5 629 306,95	0,13
8 033 000	RTX Corp	USD	6,100 %	15/03/2034	8 799 931,80	0,20
347 000	RTX Corp	USD	4,450 %	16/11/2038	326 908,75	0,01
5 061 000	RTX Corp	USD	4,500 %	01/06/2042	4 582 527,75	0,10
369 000	RTX Corp	USD	4,800 %	15/12/2043	343 187,56	0,01
3 989 000	Sempra	USD	5,500 %	01/08/2033	4 160 137,04	0,09
4 050 000	Shell Finance US Inc	USD	4,000 %	10/05/2046	3 339 429,81	0,08
6 000 000	Sirius XM Radio LLC	USD	5,000 %	01/08/2027	5 981 413,44	0,14
7 899 000	Snap Inc	USD	6,875 %	15/03/2034	8 010 120,29	0,18
10 362 000	Sodexo Inc	USD	5,150 %	15/08/2030	10 609 806,92	0,24
1 040 000	Solstice Advanced Materials Inc	USD	5,625 %	30/09/2033	1 043 634,23	0,02
9 261 000	Solventum Corp	USD	5,400 %	01/03/2029	9 560 298,20	0,22
5 000 000	Solventum Corp	USD	5,450 %	13/03/2031	5 219 571,55	0,12
24 270 000	Solventum Corp	USD	5,600 %	23/03/2034	25 295 907,70	0,58
4 183 000	Southern California Edison Co	USD	4,050 %	15/03/2042	3 369 722,40	0,08
2 722 000	Southern California Edison Co	USD	4,000 %	01/04/2047	2 060 141,37	0,05
4 629 000	Sprint Capital Corp	USD	6,875 %	15/11/2028	4 979 756,97	0,11
6 705 000	Sprint Capital Corp	USD	8,750 %	15/03/2032	8 166 588,62	0,19
8 789 000	Standard Building Solutions Inc	USD	6,250 %	01/08/2033	8 917 483,23	0,20
4 820 000	Starwood Property Trust Inc	USD	5,250 %	15/10/2028	4 821 878,79	0,11
2 965 000	Starwood Property Trust Inc	USD	5,750 %	15/01/2031	2 965 052,15	0,07
10 275 000	State Street Corp[a]	USD	6,450 %	Perpétuelle	10 617 910,66	0,24
5 200 000	Sunoco LP	USD	5,625 %	15/03/2031	5 165 130,93	0,12
5 800 000	Sunoco LP	USD	5,875 %	15/03/2034	5 752 936,42	0,13
10 175 000	Synopsys Inc	USD	4,850 %	01/04/2030	10 369 876,18	0,24
6 430 000	Synopsys Inc	USD	5,000 %	01/04/2032	6 576 407,76	0,15
15 860 000	Sysco Corp	USD	5,750 %	17/01/2029	16 601 393,94	0,38
9 000 000	Sysco Corp	USD	2,400 %	15/02/2030	8 333 509,86	0,19
2 470 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	USD	6,750 %	15/03/2034	2 446 886,60	0,06
339 000	Targa Resources Corp	USD	6,250 %	01/07/2052	346 420,50	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
6 088 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp	USD	4,875 %	01/02/2031	6 109 744,33	0,14
3 292 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp	USD	4,000 %	15/01/2032	3 129 688,27	0,07
6 203 000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375 %	15/07/2033	7 291 707,95	0,17
11 778 000	T-Mobile USA Inc	USD	3,875 %	15/04/2030	11 548 528,17	0,26
15 402 000	T-Mobile USA Inc	USD	2,550 %	15/02/2031	13 997 837,55	0,32
3 630 000	T-Mobile USA Inc	USD	4,500 %	15/04/2050	3 058 074,19	0,07
1 135 000	T-Mobile USA Inc	USD	5,750 %	15/01/2054	1 137 395,95	0,03
1 612 000	T-Mobile USA Inc	USD	5,800 %	15/09/2062	1 621 172,88	0,04
2 335 000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC	USD	3,250 %	15/05/2030	2 230 134,75	0,05
6 890 000	Travel + Leisure Co	USD	6,125 %	01/09/2033	6 880 258,99	0,16
11 405 000	Truist Financial Corp[(a)]	USD	4,950 %	Perpétuelle	11 404 525,32	0,26
7 919 000	Truist Financial Corp[(a)]	USD	4,949 %	15/03/2028	7 803 658,66	0,18
6 050 000	Truist Financial Corp[(a)]	USD	5,435 %	24/01/2030	6 262 280,89	0,14
22 672 000	Truist Financial Corp[(a)]	USD	5,867 %	08/06/2034	24 035 921,90	0,55
2 495 000	Truist Financial Corp[(a)]	USD	5,711 %	24/01/2035	2 618 782,06	0,06
778 000	TWDC Enterprises 18 Corp	USD	4,125 %	01/12/2041	680 255,02	0,02
1 091 000	Union Pacific Corp	USD	3,600 %	15/09/2037	968 580,69	0,02
1 516 000	Union Pacific Corp	USD	3,950 %	15/08/2059	1 152 702,12	0,03
390 388	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust	USD	2,875 %	07/10/2028	372 635,35	0,01
692 234	United Airlines 2018-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,700 %	01/03/2030	652 309,72	0,01
2 072 148	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,500 %	01/03/2030	1 992 404,31	0,05
3 112 022	United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust	USD	4,150 %	25/08/2031	3 027 198,21	0,07
1 946 037	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust	USD	5,875 %	15/10/2027	1 992 602,01	0,05
2 123 000	UnitedHealth Group Inc	USD	3,500 %	15/08/2039	1 772 389,61	0,04
5 590 000	UnitedHealth Group Inc	USD	2,750 %	15/05/2040	4 169 923,22	0,09
3 400 000	UnitedHealth Group Inc	USD	3,050 %	15/05/2041	2 589 404,67	0,06
428 000	UnitedHealth Group Inc	USD	3,750 %	15/10/2047	329 059,15	0,01
1 315 000	UnitedHealth Group Inc	USD	4,450 %	15/12/2048	1 119 283,55	0,03
999 000	UnitedHealth Group Inc	USD	4,750 %	15/05/2052	880 863,27	0,02
4 466 000	UnitedHealth Group Inc	USD	5,050 %	15/04/2053	4 096 884,74	0,09
13 700 000	UnitedHealth Group Inc	USD	5,625 %	15/07/2054	13 640 596,12	0,31
6 878 000	UnitedHealth Group Inc	USD	5,200 %	15/04/2063	6 303 066,40	0,14
2 235 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	USD	6,250 %	01/10/2033	2 245 141,13	0,05
1 676 000	Verizon Communications Inc	USD	1,750 %	20/01/2031	1 467 120,19	0,03
9 567 000	Verizon Communications Inc	USD	2,550 %	21/03/2031	8 701 502,31	0,20
4 887 000	Verizon Communications Inc	USD	4,812 %	15/03/2039	4 660 574,83	0,11
3 340 000	Virginia Electric and Power Co	USD	5,450 %	01/04/2053	3 264 136,44	0,07
959 000	Walt Disney Co/The	USD	5,400 %	01/10/2043	974 373,88	0,02
1 368 000	Walt Disney Co/The	USD	4,750 %	15/09/2044	1 269 615,45	0,03
19 500 000	Wells Fargo & Co[(a)]	USD	5,574 %	25/07/2029	20 212 363,67	0,46
17 753 000	Wells Fargo & Co[(a)]	USD	5,389 %	24/04/2034	18 452 863,03	0,42
9 030 000	Wells Fargo & Co[(a)]	USD	4,892 %	15/09/2036	9 013 057,10	0,21
2 115 000	Wells Fargo & Co[(a)]	USD	3,068 %	30/04/2041	1 642 704,53	0,04
4 136 000	Welltower OP LLC	USD	2,750 %	15/01/2031	3 824 800,62	0,09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 95,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
15 300 000	Western Midstream Operating LP	USD	6,150 %	01/04/2033	16 182 221,41	0,37
					3 486 592 873,17	79,35
TOTAL OBLIGATIONS					**4 191 810 303,63**	**95,40**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 0,01 %						
États-Unis						
416 646	Delta Air Lines 2015-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,625 %	30/07/2027	412 431,71	0,01
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON GARANTIES PAR UNE AGENCE					**412 431,71**	**0,01**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**4 192 222 735,34**	**95,41**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**4 192 222 735,34**	**95,41**

Contrats à terme standardisés - 0,25 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% de la VNI
	USD				
408	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2025	Long	47 570 250,00	1 077 442,58	0,02
(1 355)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	152 437 500,00	274 132,46	0,01
3 106	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Long	372 914 125,00	9 927 027,47	0,22
			572 921 875,00	11 278 602,51	0,25
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**11 278 602,51**	**0,25**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% de la VNI
	USD				
431	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Long	89 819 726,78	(41 982,95)	(0,00)
(758)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	82 770 047,25	(31 451,33)	(0,00)
461	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Long	53 051 015,63	(163 930,22)	(0,00)
			225 640 789,66	(237 364,50)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(237 364,50)**	**(0,00)**

Contrats de change à terme - 0,16 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
EUR	535 334 271	USD	626 075 771	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	3 542 589,96	0,08
ZAR	1 495 019 275	USD	84 334 387	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2 227 741,16	0,05
AUD	134 314 370	USD	87 702 655	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 334 585,70	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Contrats de change à terme - 0,16 % (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
CHF	1 519 035	USD	1 902 373	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	10 422,83	0,00
GBP	285 932	USD	383 238	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 731,25	0,00
ZAR	3 168 134	USD	182 404	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	1 229,07	0,00
USD	345 882	AUD	520 114	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 097,35	0,00
AUD	103 511	USD	67 722	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	879,83	0,00
USD	276 144	EUR	234 285	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	595,60	0,00
AUD	60 224	USD	39 606	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	307,13	0,00
ZAR	1 761 282	USD	101 978	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	110,83	0,00
EUR	19 843	USD	23 276	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	39,68	0,00
EUR	5 030	USD	5 881	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	29,18	0,00
USD	151 723	ZAR	2 620 385	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1,99	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**7 121 361,56**	**0,16**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
ZAR	294 489	USD	17 051	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,22)	(0,00)
USD	76	GBP	57	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,34)	(0,00)
GBP	6 151	USD	8 329	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(47,06)	(0,00)
USD	16 723	CHF	13 353	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(91,75)	(0,00)
USD	101 978	ZAR	1 761 282	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(110,83)	(0,00)
CHF	51 158	USD	64 675	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(255,85)	(0,00)
USD	39 606	AUD	60 224	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(307,13)	(0,00)
USD	66 562	EUR	56 929	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(330,18)	(0,00)
USD	1 106 194	EUR	941 324	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(918,19)	(0,00)
AUD	368 761	USD	245 580	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 127,43)	(0,00)
USD	1 808 873	AUD	2 757 976	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(19 394,36)	(0,00)
EUR	14 309 090	USD	16 849 950	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(20 715,83)	(0,00)
USD	1 989 977	ZAR	34 873 009	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(29 182,03)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(72 481,20)**	**(0,00)**

Contrats de swap - 0,57 %

Notionnel	Taux variable Payer/ Recevoir	Indice à taux variable	Taux fixe	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value latente USD	% de la VNI
	Contrats d'échange sur risque de crédit							
65 075 000	À recevoir	CDX North America High Yield Series 42 Version 1	5,000 %	USD	20/06/2029	Morgan Stanley Europe SE	5 329 418,64	0,12
248 765 000	À recevoir	CDX North America Investment Grade Series 44 Version 1	1,000 %	USD	20/06/2030	Morgan Stanley Europe SE	5 636 144,22	0,13
551 150 000	À recevoir	CDX North America Investment Grade Series 45 Version 1	1,000 %	USD	20/12/2030	Morgan Stanley Europe SE	12 474 712,57	0,28
20 875 000	À recevoir	CDX North America High Yield Series 45 Version 1	5,000 %	USD	20/12/2030	Morgan Stanley Europe SE	1 596 378,68	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR LES CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RISQUE DE CRÉDIT							**25 036 654,11**	**0,57**
TOTAL DES PLUS-VALUES LATENTES SUR CONTRATS DE SWAP							**25 036 654,11**	**0,57**
TOTAL DES CONTRATS DE SWAP							**25 036 654,11**	**0,57**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

	Valeur de marché USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**4 235 349 507,82**	**96,39**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**158 417 740,20**	**3,61**
TOTAL ACTIF NET	**4 393 767 248,02**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 97,57 %						
Canada						
1 500 000	Manulife Financial Corp	USD	3,703 %	16/03/2032	1 438 127,46	3,15
Chili						
400 000	Chile Government International Bond	USD	2,550 %	27/01/2032	356 800,00	0,78
550 000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	25/01/2050	402 875,00	0,88
400 000	Inversiones CMPC SA	USD	4,375 %	04/04/2027	401 200,00	0,88
500 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/2033	541 302,50	1,19
					1 702 177,50	3,73
Danemark						
944 000	AP Moller - Maersk A/S	USD	5,875 %	14/09/2033	1 003 658,94	2,20
France						
1 400 000	BNP Paribas SA[a]	USD	1,675 %	30/06/2027	1 372 257,73	3,01
					1 372 257,73	3,01
Allemagne						
1 804 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	USD	0,750 %	30/09/2030	1 558 030,81	3,41
Hong Kong						
600 000	MTR Corp Ltd	USD	1,625 %	19/08/2030	541 095,00	1,19
Inde						
400 000	Power Finance Corp Ltd	USD	3,750 %	06/12/2027	394 862,00	0,87
200 000	REC Ltd	USD	3,875 %	07/07/2027	198 249,00	0,43
400 000	REC Ltd	USD	5,625 %	11/04/2028	411 024,00	0,90
					1 004 135,00	2,20
Indonésie						
600 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700 %	06/06/2032	605 400,00	1,33
Japon						
500 000	Norinchukin Bank/The	USD	1,284 %	22/09/2026	485 911,82	1,06
1 000 000	Norinchukin Bank/The	USD	5,094 %	16/10/2029	1 022 317,10	2,24
500 000	Norinchukin Bank/The	USD	2,080 %	22/09/2031	433 442,78	0,95
					1 941 671,70	4,25
Internationales						
1 400 000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc	USD	5,000 %	15/01/2033	1 419 250,00	3,11
Pays-Bas						
2 300 000	ABN AMRO Bank NV[a]	USD	2,470 %	13/12/2029	2 178 102,44	4,77
1 000 000	Cooperatieve Rabobank UA[a]	USD	1,106 %	24/02/2027	987 461,83	2,17
1 800 000	EDP Finance BV	USD	6,300 %	11/10/2027	1 863 829,51	4,08
1 600 000	EDP Finance BV	USD	1,710 %	24/01/2028	1 510 099,42	3,31
					6 539 493,20	14,33
Corée du Sud						
1 200 000	LG Chem Ltd	USD	3,625 %	15/04/2029	1 161 210,00	2,54
500 000	SK Hynix Inc	USD	6,500 %	17/01/2033	551 430,00	1,21
					1 712 640,00	3,75
États-Unis						
100 000	Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	2,000 %	18/05/2032	84 626,55	0,19
150 000	Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	2,950 %	15/03/2034	129 648,02	0,28
550 000	Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	4,750 %	15/04/2035	538 238,13	1,18
1 300 000	Amgen Inc	USD	3,000 %	22/02/2029	1 252 304,74	2,74
430 000	Apple Inc	USD	3,000 %	20/06/2027	424 725,16	0,93
300 000	Arizona Public Service Co	USD	2,650 %	15/09/2050	186 809,76	0,41
1 900 000	Avangrid Inc	USD	3,800 %	01/06/2029	1 866 654,32	4,09
400 000	Boston Properties LP	USD	3,400 %	21/06/2029	384 195,12	0,84
100 000	Boston Properties LP	USD	2,550 %	01/04/2032	86 564,54	0,19
3 600 000	Duke Energy Progress LLC	USD	3,450 %	15/03/2029	3 529 799,82	7,73
600 000	Equinix Inc	USD	2,500 %	15/05/2031	541 130,71	1,19

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en USD	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 97,57 % (suite)						
États-Unis (suite)						
1 300 000	Healthpeak OP LLC	USD	2,125 %	01/12/2028	1 217 545,45	2,67
1 400 000	Kilroy Realty LP	USD	2,500 %	15/11/2032	1 164 687,62	2,55
1 000 000	Micron Technology Inc	USD	2,703 %	15/04/2032	890 131,17	1,95
700 000	New York State Electric & Gas Corp	USD	5,850 %	15/08/2033	745 684,36	1,63
414 000	New York State Electric & Gas Corp	USD	5,050 %	15/08/2035	415 977,45	0,91
1 500 000	Niagara Mohawk Power Corp	USD	1,960 %	27/06/2030	1 350 171,35	2,96
500 000	Niagara Mohawk Power Corp	USD	5,783 %	16/09/2052	502 067,91	1,10
700 000	Northern States Power Co/MN	USD	2,250 %	01/04/2031	635 190,58	1,39
150 000	Northern States Power Co/MN	USD	3,200 %	01/04/2052	105 585,93	0,23
500 000	Northern States Power Co/MN	USD	4,500 %	01/06/2052	434 435,00	0,95
173 000	Northern States Power Co/MN	USD	5,400 %	15/03/2054	172 077,96	0,38
1 300 000	PepsiCo Inc	USD	2,875 %	15/10/2049	873 733,72	1,91
200 000	Piedmont Operating Partnership LP	USD	3,150 %	15/08/2030	181 893,95	0,40
450 000	Public Service Co of Colorado	USD	4,100 %	15/06/2048	362 618,94	0,79
350 000	Public Service Co of Colorado	USD	3,200 %	01/03/2050	240 744,66	0,53
400 000	Southwestern Public Service Co	USD	3,750 %	15/06/2049	300 538,77	0,66
200 000	Verizon Communications Inc	USD	3,875 %	08/02/2029	198 652,27	0,44
400 000	Verizon Communications Inc	USD	2,850 %	03/09/2041	291 651,40	0,64
450 000	Verizon Communications Inc	USD	3,875 %	01/03/2052	344 778,05	0,76
1 100 000	Xylem Inc/NY	USD	1,950 %	30/01/2028	1 049 713,86	2,30
2 600 000	Xylem Inc/NY	USD	2,250 %	30/01/2031	2 338 122,59	5,12
700 000	ZF North America Capital Inc	USD	6,875 %	14/04/2028	709 624,54	1,55
150 000	ZF North America Capital Inc	USD	6,750 %	23/04/2030	146 581,47	0,32
					23 696 905,87	51,91
TOTAL OBLIGATIONS					**44 534 843,21**	**97,57**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ					**44 534 843,21**	**97,57**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					**44 534 843,21**	**97,57**

Contrats à terme standardisés - 0,10 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% de la VNI
	USD				
(78)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	8 517 234,41	703,13	0,00
11	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2025	Long	1 320 687,50	29 531,25	0,07
15	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Long	1 726 171,88	14 171,88	0,03
			11 564 093,79	44 406,26	0,10
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**44 406,26**	**0,10**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% de la VNI
	EUR				
3	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Long	377 104,50	(522,87)	(0,00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Contrats à terme standardisés - 0,10 % (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% de la VNI
	USD				
11	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Long	1 237 500,00	(343,75)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(866,62)**	**(0,00)**

Contrats de change à terme - 0,33 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% de la VNI
EUR	23 060 997	USD	26 969 894	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	152 650,29	0,33
USD	31	EUR	27	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,01	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**152 650,30**	**0,33**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% de la VNI
EUR	998	USD	1 174	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,99)	(0,00)
USD	13 049	EUR	11 186	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(107,59)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(108,58)**	**(0,00)**

	Valeur de marché en USD	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**44 730 924,57**	**98,00**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**914 769,21**	**2,00**
TOTAL ACTIF NET	**45 645 693,78**	**100,00**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations - 89,20 %						
Autriche						
100 000	ams-OSRAM AG	EUR	2,125 %	03/11/2027	95 875,00	0,55
Belgique						
232 000	Azelis Finance NV	EUR	5,750 %	15/03/2028	238 857,68	1,37
Danemark						
193 000	Orsted AS[a]	EUR	5,125 %	14/03/3024	198 663,63	1,14
Finlande						
100 000	Citycon OYJ[a]	EUR	7,875 %	Perpétuelle	99 337,39	0,57
France						
193 000	Altice France SA	EUR	3,375 %	15/01/2028	165 839,99	0,95
286 000	Altice France SA	EUR	4,125 %	15/01/2029	247 548,27	1,42
34 803	Atos SE[b]	EUR	5,000 %	18/12/2030	33 067,54	0,19
32 869	Atos SE[b]	EUR	1,000 %	18/12/2032	17 331,16	0,10
313 000	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15/01/2030	325 712,71	1,87
600 000	Electricite de France SA[a]	EUR	2,625 %	Perpétuelle	584 403,37	3,35
100 000	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/2029	108 184,01	0,62
150 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15/06/2029	143 754,25	0,82
193 000	Goldstory SAS	EUR	6,750 %	01/02/2030	200 900,84	1,15
200 000	iliad SA	EUR	5,375 %	15/02/2029	211 393,90	1,21
172 000	Kapla Holding SAS	EUR	5,000 %	30/04/2031	174 175,93	1,00
200 000	Opal Bidco SAS	EUR	5,500 %	31/03/2032	207 350,56	1,19
193 000	Paprec Holding SA	EUR	3,500 %	01/07/2028	193 108,09	1,11
200 000	Roquette Freres SA[a]	EUR	5,494 %	Perpétuelle	204 768,57	1,18
200 000	SNF Group SACA	EUR	4,500 %	15/03/2032	205 606,79	1,18
200 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE[a]	EUR	4,875 %	Perpétuelle	205 372,69	1,18
500 000	Veolia Environnement SA[a]	EUR	2,500 %	Perpétuelle	480 336,15	2,76
					3 708 854,82	21,28
Allemagne						
310 000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01/04/2027	295 713,41	1,70
152 000	CTEC II GmbH	EUR	5,250 %	15/02/2030	141 211,37	0,81
152 000	HT Troplast GmbH	EUR	9,375 %	15/07/2028	159 050,09	0,91
200 000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15/05/2028	209 789,55	1,20
159 000	Mahle GmbH	EUR	6,500 %	02/05/2031	164 887,85	0,94
152 360	PCF GmbH	EUR	4,750 %	15/04/2029	117 915,51	0,68
300 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25/05/2027	294 259,55	1,69
					1 382 827,33	7,93
Irlande						
193 000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875 %	15/07/2028	215 845,53	1,24
Italie						
271 000	Fibercop SpA	EUR	6,875 %	15/02/2028	289 896,65	1,66
Jersey, îles Anglo-Normandes						
154 000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31/07/2030	159 146,40	0,91
Luxembourg						
325 000	Altice Financing SA	EUR	3,000 %	15/01/2028	251 322,06	1,44
232 000	Altice Finco SA	EUR	4,750 %	15/01/2028	84 881,98	0,49
174 000	Altice France Holding SA[c]	EUR	8,000 %	15/05/2027	62 717,63	0,36
100 000	Aramark International Finance Sarl	EUR	4,375 %	15/04/2033	100 251,75	0,57
348 000	Aroundtown Finance Sarl[a]	EUR	7,125 %	Perpétuelle	367 413,05	2,11
132 000	Cirsa Finance International Sarl	EUR	6,500 %	15/03/2029	137 614,20	0,79
153 000	CPI Property Group SA[a]	EUR	7,500 %	Perpétuelle	147 645,00	0,85
232 000	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/2032	237 510,00	1,36
100 000	Currenta Group Holdings Sarl	EUR	5,500 %	15/05/2030	102 791,50	0,59
300 000	Essendi SA	EUR	5,625 %	15/05/2032	309 696,41	1,78

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 89,20 % (suite)						
Luxembourg (suite)						
308 000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250 %	01/03/2026	176 054,71	1,01
100 000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	9,000 %	01/09/2029	12 564,15	0,07
152 000	SES SA[(a)]	EUR	2,875 %	Perpétuelle	150 806,87	0,87
193 000	SES SA[(a)]	EUR	5,500 %	12/09/2054	197 089,69	1,13
667 900	Titanium 2l Bondco Sarl	EUR	6,250 %	14/01/2031	175 947,35	1,01
					2 514 306,35	14,43
Internationales						
100 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01/09/2029	92 312,18	0,53
271 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc	EUR	2,125 %	15/08/2026	264 554,72	1,52
					356 866,90	2,05
Pays-Bas						
167 000	Boels Topholding BV	EUR	5,750 %	15/05/2030	173 562,90	1,00
193 000	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/2029	193 380,49	1,11
290 000	Odido Holding BV	EUR	3,750 %	15/01/2029	288 229,18	1,65
200 000	Telefonica Europe BV[(a)]	EUR	6,750 %	Perpétuelle	223 753,35	1,28
144 000	TenneT Holding BV[(a)]	EUR	4,625 %	Perpétuelle	148 642,92	0,85
148 000	TenneT Holding BV[(a)]	EUR	4,875 %	Perpétuelle	153 553,74	0,88
250 000	Wintershall Dea Finance 2 BV[(a)]	EUR	6,117 %	Perpétuelle	261 058,55	1,50
					1 442 181,13	8,27
Espagne						
327 000	Grifols SA	EUR	3,875 %	15/10/2028	320 210,70	1,84
160 000	Grupo Antolin Irausa SA	EUR	10,375 %	30/01/2030	122 255,72	0,70
					442 466,42	2,54
Suède						
290 000	Heimstaden Bostad AB[(a)]	EUR	2,625 %	Perpétuelle	279 809,45	1,61
193 000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	EUR	2,250 %	12/07/2027	177 977,49	1,02
213 000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	EUR	1,125 %	26/09/2029	163 758,94	0,94
					621 545,88	3,57
Suisse						
387 000	UBS Group AG[(a)]	USD	3,875 %	Perpétuelle	325 402,26	1,87
Royaume-Uni						
150 000	Bellis Acquisition Co PLC	GBP	8,125 %	14/05/2030	164 431,08	0,94
120 000	Belron UK Finance PLC	EUR	4,625 %	15/10/2029	123 375,00	0,71
193 000	Carnival PLC	EUR	1,000 %	28/10/2029	175 118,19	1,00
171 000	Edge Finco PLC	GBP	8,125 %	15/08/2031	209 552,21	1,20
176 000	Maryland Bidco Ltd	GBP	10,000 %	26/01/2028	149 300,55	0,86
193 000	SIG PLC	EUR	9,750 %	31/10/2029	188 373,39	1,08
232 000	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	02/05/2029	215 226,02	1,24
232 000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250 %	31/01/2031	222 989,08	1,28
387 000	Vodafone Group PLC[(a)]	EUR	6,500 %	30/08/2084	423 358,23	2,43
					1 871 723,75	10,74
États-Unis						
350 000	Celanese US Holdings LLC	EUR	5,000 %	15/04/2031	348 590,06	2,00
193 000	Coty Inc	EUR	3,875 %	15/04/2026	193 140,18	1,11
232 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	EUR	0,993 %	15/10/2026	221 771,88	1,27
800 000	Nokia of America Corp	USD	6,450 %	15/03/2029	697 315,06	4,00
121 000	VF Corp	EUR	4,250 %	07/03/2029	121 669,84	0,70
					1 582 487,02	9,08
TOTAL OBLIGATIONS					**15 546 284,14**	**89,20**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 0,01 %				
France				
3 544	Casino Guichard Perrachon SA	EUR	1 702,54	0,01
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**1 702,54**	**0,01**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 2,04 %						
France						
287 772	La Financiere Atalian SAS	EUR	8,500 %	30/06/2028	102 537,73	0,59
199 507	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15/01/2027	194 725,18	1,12
					297 262,91	1,71
Espagne						
60 953	OHL Operaciones SA	EUR	9,750 %	31/12/2029	58 136,91	0,33
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON GARANTIES PAR UNE AGENCE					**355 399,82**	**2,04**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé						
Droits - 0,08 %						
France						
244	Atos SE	EUR	0,000 %	31/12/2049	13 951,92	0,08
TOTAL DES DROITS					**13 951,92**	**0,08**

Participations	Description du titre	Devise	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					
Bons de souscription - 0,00 %					
France					
337 609	Casino Guichard Perrachon SA	EUR	27/04/2029	168,80	0,00
TOTAL DES BONS DE SOUSCRIPTION				**168,80**	**0,00**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				**15 917 507,22**	**91,33**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS				**15 917 507,22**	**91,33**

Contrats à terme standardisés - 0,02 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
8	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Long	1 028 560,00	2 800,00	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**2 800,00**	**0,02**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Contrats de change à terme - 0,04 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	1 042 862	USD	1 219 000	Morgan Stanley Europe SE	10/10/2025	5 928,07	0,03
GBP	532 000	EUR	608 203	HSBC Continental Europe	10/10/2025	1 061,03	0,01
EUR	381 535	GBP	332 679	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	700,32	0,01
EUR	24 130	USD	28 182	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	167,71	0,00
USD	30 358	EUR	25 755	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	56,45	0,00
CHF	3 569	GBP	3 332	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	6,21	0,00
USD	893	GBP	660	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	3,86	0,00
EUR	1 650	CHF	1 537	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	3,84	0,00
JPY	67 003	EUR	384	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2,19	0,00
EUR	389	JPY	67 003	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2,11	0,00
USD	354	CHF	279	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1,91	0,00
CHF	225	USD	281	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1,65	0,00
CHF	1 060	EUR	1 134	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,34	0,00
JPY	4 572	USD	31	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,18	0,00
CHF	7	JPY	1 211	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,04	0,00
JPY	1 211	CHF	6	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	0,03	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**7 935,94**	**0,05**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% de la VNI
USD	31	JPY	4 572	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,05)	(0,00)
CHF	167	GBP	156	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(0,15)	(0,00)
GBP	995	EUR	1 145	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(5,45)	(0,00)
EUR	1 614	USD	1 906	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(6,08)	(0,00)
CHF	38 128	EUR	40 832	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(10,62)	(0,00)
USD	14 174	GBP	10 582	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(63,18)	(0,00)
USD	292 805	EUR	250 546	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1 587,77)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(1 673,30)**	**(0,01)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**15 926 569,86**	**91,39**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**1 501 485,51**	**8,61**
TOTAL ACTIF NET	**17 428 055,37**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Biens de consommation non cyclique	0,01
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**0,01**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.
(b) Ce titre est assorti d'un coupon progressif qui passe au second taux à une date future déterminée.
(c) Titre défaillant.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations - 61,30 %						
Australie						
200 000	AusNet Services Holdings Pty Ltd	EUR	3,750 %	08/05/2035	200 788,34	0,06
116 000	Commonwealth Bank of Australia[a]	EUR	4,266 %	04/06/2034	119 994,25	0,04
258 000	Commonwealth Bank of Australia[a]	EUR	3,788 %	26/08/2037	259 113,70	0,08
70 000	Mineral Resources Ltd	USD	8,000 %	01/11/2027	60 744,56	0,02
35 000	Mineral Resources Ltd	USD	7,000 %	01/04/2031	30 187,74	0,01
241 000	Toyota Finance Australia Ltd	EUR	3,386 %	18/03/2030	245 948,80	0,07
1 000 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450 %	16/05/2029	952 808,94	0,29
311 000	Woolworths Group Ltd	EUR	3,750 %	25/10/2032	314 429,18	0,10
					2 184 015,51	0,67
Autriche						
250 000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30/03/2029	266 993,86	0,08
500 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	0,100 %	16/11/2028	475 203,66	0,15
300 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,250 %	30/05/2030	314 204,18	0,10
600 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	3,250 %	26/06/2031	606 159,17	0,19
400 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	0,875 %	15/11/2032	384 455,51	0,12
200 000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	3,250 %	14/01/2033	199 988,06	0,06
600 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	23/05/2029	612 561,62	0,19
400 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,400 %	23/05/2034	384 504,10	0,12
280 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150 %	15/03/2037	305 675,75	0,09
220 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,000 %	20/10/2040	132 245,03	0,04
400 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850 %	23/05/2049	289 687,72	0,09
150 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100 %	20/09/2117	89 104,12	0,03
					4 060 782,78	1,26
Belgique						
300 000	KBC Group NV[a]	EUR	4,375 %	19/04/2030	314 976,97	0,10
400 000	KBC Group NV[a]	EUR	0,625 %	07/12/2031	391 437,00	0,12
200 000	KBC Group NV[a]	EUR	4,750 %	17/04/2035	210 497,39	0,07
500 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22/06/2028	481 490,12	0,15
300 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22/06/2030	267 648,51	0,08
300 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,350 %	22/06/2032	254 349,08	0,08
890 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250 %	22/04/2033	790 245,27	0,24
350 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750 %	22/04/2039	318 559,83	0,10
300 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,450 %	22/06/2043	284 578,47	0,09
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700 %	22/06/2050	126 692,11	0,04
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22/06/2053	110 502,58	0,03
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/2057	131 545,24	0,04
140 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650 %	22/06/2071	42 050,57	0,01
					3 724 573,14	1,15
Bermudes						
47 000	NCL Corp Ltd	USD	5,875 %	15/01/2031	40 017,72	0,01
41 000	NCL Corp Ltd	USD	6,750 %	01/02/2032	35 917,33	0,01
24 000	NCL Corp Ltd	USD	6,250 %	15/09/2033	20 539,56	0,01
140 000	Viking Cruises Ltd	USD	5,875 %	15/10/2033	119 393,97	0,04
40 000	Weatherford International Ltd	USD	6,750 %	15/10/2033	34 092,40	0,01
					249 960,98	0,08
Canada						
200 000	1261229 BC Ltd	USD	10,000 %	15/04/2032	174 918,09	0,06
200 000	Bank of Montreal[a]	EUR	3,750 %	10/07/2030	205 309,90	0,06
51 000	Bausch Health Cos Inc	USD	11,000 %	30/09/2028	45 363,55	0,01
75 000	Bombardier Inc	USD	6,750 %	15/06/2033	66 658,46	0,02
28 000	Garda World Security Corp	USD	8,250 %	01/08/2032	24 740,85	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
Canada (suite)						
51 000	Garda World Security Corp	USD	8,375 %	15/11/2032	45 114,57	0,01
229 000	GFL Environmental Inc	USD	6,750 %	15/01/2031	204 166,84	0,06
60 000	goeasy Ltd	USD	6,875 %	15/02/2031	49 691,15	0,02
174 000	Husky Injection Molding Systems Ltd / Titan Co-Borrower LLC	USD	9,000 %	15/02/2029	154 890,20	0,05
632 000	Royal Bank of Canada[a]	EUR	3,250 %	22/01/2031	639 300,58	0,20
					1 610 154,19	0,50
République tchèque						
100 000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	5,943 %	29/06/2027	102 450,00	0,03
100 000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	5,737 %	08/03/2028	104 190,50	0,03
					206 640,50	0,06
Danemark						
123 000	Danske Bank[a]	EUR	3,750 %	19/11/2036	123 944,98	0,04
214 000	Jyske Bank[a]	EUR	3,625 %	29/04/2031	217 717,31	0,07
					341 662,29	0,11
Finlande						
206 000	Fingrid Oyj	EUR	2,750 %	04/12/2029	206 019,04	0,06
400 000	Finland Government Bond	EUR	1,125 %	15/04/2034	345 145,79	0,11
400 000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15/04/2043	243 358,61	0,07
217 000	Mehilainen Yhtiot Oy	EUR	5,125 %	30/06/2032	222 016,26	0,07
300 000	Metso Oyj	EUR	0,875 %	26/05/2028	286 689,98	0,09
100 000	Metso Oyj	EUR	3,750 %	28/05/2032	101 231,93	0,03
150 000	Stora Enso Oyj	EUR	0,625 %	02/12/2030	134 418,81	0,04
150 000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	2,250 %	23/05/2029	147 007,04	0,05
					1 685 887,46	0,52
France						
300 000	AXA S.A.[a]	EUR	6,375 %	Perpétuelle	323 596,10	0,10
138 000	AXA SA[a]	EUR	4,375 %	24/07/2055	141 092,30	0,04
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875 %	26/01/2028	308 562,49	0,10
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750 %	01/02/2033	307 193,89	0,10
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,625 %	15/11/2027	195 380,16	0,06
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	02/05/2030	314 775,99	0,10
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/2030	105 023,27	0,03
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/2031	214 276,34	0,07
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,125 %	19/11/2031	173 441,50	0,05
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13/01/2033	108 082,85	0,03
900 000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,875 %	11/07/2030	830 641,92	0,26
100 000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	4,125 %	26/09/2032	105 233,51	0,03
500 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,500 %	19/02/2028	486 441,43	0,15
100 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	0,500 %	19/01/2030	92 435,88	0,03
200 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	2,375 %	20/11/2030	199 959,29	0,06
700 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	1,125 %	15/01/2032	683 937,12	0,21
100 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	2,500 %	31/03/2032	99 370,22	0,03
100 000	BNP Paribas SA[a]	EUR	3,780 %	19/01/2036	99 907,05	0,03
300 000	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/2028	312 430,09	0,10
700 000	BPCE SA[a]	EUR	1,625 %	02/03/2029	681 763,46	0,21
400 000	Cofiroute SA	EUR	3,125 %	06/03/2033	394 482,44	0,12
500 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20/04/2031	519 768,33	0,16
100 000	Credit Agricole SA[a]	EUR	4,375 %	15/04/2036	103 117,24	0,03
100 000	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/2027	97 634,11	0,03
400 000	Electricite de France SA	EUR	3,250 %	07/05/2032	398 556,39	0,12
300 000	Electricite de France SA	EUR	4,000 %	07/05/2037	300 311,65	0,09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
France (suite)						
200 000	Elis SA	EUR	3,750 %	21/03/2030	205 386,37	0,06
300 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750 %	30/04/2030	286 425,11	0,09
167 000	Forvia SE	EUR	5,375 %	15/03/2031	170 536,81	0,05
1 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25/05/2027	982 350,56	0,30
1 800 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/02/2028	1 737 641,41	0,54
820 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25/02/2029	827 558,15	0,26
2 494 828	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25/05/2031	2 321 084,16	0,72
1 400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/05/2032	1 147 682,00	0,36
3 200 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25/05/2033	3 158 575,55	0,98
630 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/06/2039	493 540,43	0,15
1 363 484	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/2043	1 103 937,28	0,34
1 270 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25/06/2049	1 047 563,31	0,32
400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25/05/2054	313 648,94	0,10
930 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25/04/2060	864 806,93	0,27
300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/2072	76 721,07	0,02
100 000	Kapla Holding SAS	EUR	5,000 %	30/04/2031	101 265,07	0,03
200 000	Legrand SA	EUR	3,625 %	19/03/2035	203 231,06	0,06
200 000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/2033	204 929,03	0,06
200 000	Opal Bidco SAS	USD	6,500 %	31/03/2032	174 467,51	0,05
500 000	Orange SA	EUR	1,375 %	20/03/2028	486 884,63	0,15
200 000	Orange SA	EUR	1,625 %	07/04/2032	182 482,10	0,06
211 000	Paprec Holding SA	EUR	3,500 %	01/07/2028	211 118,17	0,07
200 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/2028	213 065,62	0,07
100 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17/09/2030	90 898,20	0,03
200 000	RCI Banque SA	EUR	1,750 %	10/04/2026	199 409,66	0,06
156 000	RCI Banque SA	EUR	3,500 %	17/01/2028	158 046,11	0,05
190 000	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	14/06/2028	198 448,85	0,06
151 000	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/2029	159 564,66	0,05
100 000	Rexel SA	EUR	4,000 %	15/09/2030	101 387,71	0,03
300 000	Sanofi SA	EUR	2,750 %	11/03/2031	297 995,33	0,09
356 000	Seche Environnement SACA	EUR	4,500 %	25/03/2030	363 199,58	0,11
295 000	SNF Group SACA	EUR	4,500 %	15/03/2032	303 270,01	0,09
200 000	Societe Generale S.A.[(a)]	EUR	4,250 %	06/12/2030	208 132,39	0,07
100 000	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/2033	110 789,52	0,04
100 000	SPIE SA	EUR	3,750 %	28/05/2030	101 274,04	0,03
100 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	0,875 %	29/03/2032	84 708,47	0,03
					26 489 440,82	8,19
Allemagne						
300 000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01/04/2027	286 174,27	0,09
200 000	Allianz SE[(a)]	EUR	4,252 %	05/07/2052	206 518,06	0,06
100 000	Allianz SE[(a)]	EUR	5,824 %	25/07/2053	113 063,00	0,04
300 000	Allianz SE[(a)]	EUR	4,431 %	25/07/2055	310 464,02	0,10
100 000	Amprion GmbH	EUR	2,750 %	30/09/2029	99 642,91	0,03
200 000	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	30/09/2040	197 461,88	0,06
300 000	Bundesobligation	EUR	0,000 %	16/04/2027	291 093,72	0,09
1 000 000	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15/10/2027	986 664,68	0,31
800 000	Bundesobligation	EUR	2,100 %	12/04/2029	798 689,02	0,25
3 370 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/2028	3 253 481,27	1,01
1 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2030	897 369,22	0,28
1 610 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/2031	1 424 574,75	0,44
660 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2031	576 242,90	0,18
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300 %	15/02/2033	493 271,70	0,15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
Allemagne (suite)						
2 181 463	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000 %	04/01/2037	2 430 246,64	0,75
1 170 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	3,250 %	04/07/2042	1 192 799,08	0,37
1 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/2050	453 877,05	0,14
499 865	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15/08/2053	368 277,50	0,11
100 000	Commerzbank AG[a]	EUR	5,250 %	25/03/2029	105 984,50	0,03
300 000	Commerzbank AG[a]	EUR	3,125 %	06/06/2030	301 007,26	0,09
300 000	Commerzbank AG[a]	EUR	3,750 %	06/06/2034	302 671,70	0,09
200 000	Commerzbank AG[a]	EUR	4,875 %	16/10/2034	209 904,11	0,07
100 000	Commerzbank AG[a]	EUR	3,875 %	02/09/2036	100 533,31	0,03
205 000	CTEC II GmbH	EUR	5,250 %	15/02/2030	190 449,54	0,06
230 000	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24/03/2030	232 263,89	0,07
476 000	Deutsche Telekom AG	EUR	3,000 %	03/02/2032	480 296,58	0,15
268 000	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,750 %	08/04/2032	273 898,65	0,09
200 000	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17/03/2028	203 753,19	0,06
179 000	HT Troplast GmbH	EUR	9,375 %	15/07/2028	187 302,41	0,06
182 374	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15/05/2028	191 300,80	0,06
300 000	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13/02/2030	299 037,99	0,09
400 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875 %	17/01/2029	372 862,01	0,12
103 000	Mahle GmbH	EUR	6,500 %	02/05/2031	106 814,14	0,03
300 000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500 %	16/07/2028	285 070,89	0,09
300 000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,875 %	05/07/2031	265 718,50	0,08
500 000	Merck KGaA[a]	EUR	1,625 %	09/09/2080	495 313,60	0,15
200 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[a]	EUR	4,250 %	26/05/2044	205 063,65	0,06
800 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[a]	EUR	3,250 %	26/05/2049	801 132,06	0,25
400 000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	02/06/2035	409 693,31	0,13
100 000	RWE AG[a]	EUR	4,125 %	18/06/2055	101 445,73	0,03
300 000	Schaeffler AG	EUR	4,250 %	01/04/2028	305 223,56	0,09
158 000	Symrise AG	EUR	1,375 %	01/07/2027	155 033,29	0,05
321 000	Symrise AG	EUR	3,250 %	24/09/2032	321 929,75	0,10
100 000	TAG Immobilien AG	EUR	3,625 %	03/03/2032	99 279,16	0,03
300 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	3,125 %	02/10/2029	299 867,98	0,09
200 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	3,625 %	02/10/2032	199 503,61	0,06
200 000	Vonovia SE	EUR	0,500 %	14/09/2029	182 304,57	0,06
300 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14/12/2029	271 597,71	0,08
200 000	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01/09/2032	166 266,55	0,05
200 000	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/2034	206 896,78	0,06
					22 709 332,45	7,02
Hongrie						
100 000	OTP Bank Nyrt[a]	EUR	6,125 %	05/10/2027	103 408,00	0,03
Islande						
100 000	Arion Banki HF	EUR	4,625 %	21/11/2028	105 267,04	0,03
112 000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12/03/2027	118 167,10	0,04
					223 434,14	0,07
Irlande						
158 000	AIB Group PLC[a]	EUR	0,500 %	17/11/2027	154 681,67	0,05
200 000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,250 %	04/04/2028	199 331,95	0,06
200 000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,000 %	26/03/2036	204 677,06	0,06
700 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	08/02/2032	608 156,07	0,19
246 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01/04/2035	246 252,78	0,08
237 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	5,000 %	04/07/2031	256 672,04	0,08

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
Irlande (suite)						
180 000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	3,625 %	19/05/2032	182 729,91	0,06
391 000	Eaton Capital ULC	EUR	3,625 %	09/05/2035	393 586,36	0,12
100 000	Flutter Treasury DAC	EUR	4,000 %	04/06/2031	100 232,21	0,03
100 000	Ireland Government Bond	EUR	1,350 %	18/03/2031	94 334,36	0,03
400 000	Ireland Government Bond	EUR	1,300 %	15/05/2033	360 833,69	0,11
100 000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18/10/2043	94 203,55	0,03
200 000	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15/05/2050	133 407,58	0,04
400 000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14/02/2036	397 144,66	0,12
23 000	Perrigo Finance Unlimited Co	USD	6,125 %	30/09/2032	19 729,95	0,01
100 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15/09/2027	98 129,79	0,03
143 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/2032	143 146,13	0,04
					3 687 249,76	1,14
Italie						
500 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/2033	544 752,50	0,17
234 000	Fibercop SpA	EUR	6,875 %	15/02/2028	250 316,67	0,08
154 000	Fibercop SpA	EUR	7,750 %	24/01/2033	180 163,21	0,05
200 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/2030	216 399,61	0,07
700 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/2031	774 323,27	0,24
166 000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875 %	15/02/2028	178 809,52	0,05
400 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500 %	17/01/2031	407 163,10	0,13
266 000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,000 %	22/07/2031	264 193,72	0,08
301 000	UniCredit SpA[a]	EUR	3,300 %	16/07/2029	304 683,40	0,09
423 000	UniCredit SpA[a]	EUR	3,200 %	22/09/2031	421 748,25	0,13
					3 542 553,25	1,09
Japon						
1 000 000	Asahi Group Holdings Ltd	EUR	0,541 %	23/10/2028	935 039,80	0,29
158 000	Mizuho Financial Group, Inc.[a]	EUR	3,295 %	13/05/2033	157 206,98	0,05
261 000	NTT Finance Corp	EUR	3,678 %	16/07/2033	265 097,96	0,08
205 000	NTT Finance Corp	EUR	4,091 %	16/07/2037	210 923,15	0,07
200 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	EUR	3,000 %	21/11/2030	199 447,07	0,06
					1 767 714,96	0,55
Liberia						
112 000	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	5,375 %	15/07/2027	96 178,00	0,03
177 000	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	5,500 %	01/04/2028	153 585,59	0,05
					249 763,59	0,08
Luxembourg						
300 000	Altice Financing SA	EUR	3,000 %	15/01/2028	231 989,59	0,07
100 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31/01/2028	97 146,86	0,03
400 000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029 %	07/06/2036	407 360,37	0,13
100 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12/10/2029	91 718,58	0,03
250 000	Cirsa Finance International Sarl	EUR	6,500 %	15/03/2029	260 632,95	0,08
1 000 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750 %	18/09/2031	876 854,17	0,27
200 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800 %	18/09/2049	128 486,58	0,04
415 000	Essendi SA	EUR	5,500 %	15/11/2031	428 079,43	0,13
100 000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	1,750 %	24/04/2028	98 099,52	0,03
349 000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	3,000 %	10/07/2030	348 925,58	0,11
400 000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250 %	01/03/2026	228 642,48	0,07
200 000	Luna 1.5 Sarl	USD	12,000 %	01/07/2032	176 446,72	0,05
180 000	Matterhorn Telecom SA	EUR	4,500 %	30/01/2030	185 159,25	0,06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
Luxembourg (suite)						
100 000	Matterhorn Telecom SA	EUR	3,875 %	15/10/2030	99 767,24	0,03
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375 %	15/10/2040	712 345,40	0,22
337 000	Nestle Finance International Ltd	EUR	1,500 %	29/03/2035	289 458,67	0,09
153 000	P3 Group Sarl	EUR	3,750 %	02/04/2033	152 295,04	0,05
115 000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500 %	22/09/2031	97 409,54	0,03
					4 910 817,97	1,52
Internationales						
13 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	USD	6,750 %	15/02/2030	11 450,20	0,00
60 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	USD	6,750 %	15/09/2032	52 202,19	0,02
					63 652,39	0,02
Pays-Bas						
200 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15/01/2032	206 722,48	0,06
200 000	ABN AMRO Bank NV[a]	EUR	5,500 %	21/09/2033	212 556,40	0,07
300 000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	06/10/2028	281 917,85	0,09
500 000	American Medical Systems Europe BV	EUR	1,875 %	08/03/2034	445 544,14	0,14
408 000	BE Semiconductor Industries NV	EUR	4,500 %	15/07/2031	424 091,12	0,13
368 000	BMW Finance NV	EUR	3,250 %	20/05/2031	369 648,88	0,11
100 000	Boels Topholding BV	EUR	5,750 %	15/05/2030	103 929,88	0,03
200 000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500 %	06/10/2029	182 927,67	0,06
400 000	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/2032	407 757,02	0,13
214 000	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/2030	226 045,26	0,07
100 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27/09/2031	88 833,16	0,03
500 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	02/12/2029	520 322,97	0,16
219 000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750 %	28/04/2031	192 655,07	0,06
358 000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625 %	15/07/2031	305 747,10	0,09
165 000	DSM BV	EUR	0,625 %	23/06/2032	140 239,26	0,04
200 000	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/2034	203 289,07	0,06
159 000	DSM BV	EUR	3,375 %	25/02/2036	156 247,64	0,05
300 000	E.ON International Finance BV	EUR	1,500 %	31/07/2029	287 483,45	0,09
400 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14/02/2033	462 881,03	0,14
400 000	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11/03/2030	414 563,32	0,13
300 000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	22/07/2031	306 642,37	0,09
200 000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300 %	23/05/2034	210 848,60	0,07
443 000	Enel Finance International NV	EUR	3,000 %	24/02/2031	441 882,24	0,14
200 000	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/2036	149 903,35	0,05
266 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17/06/2032	226 032,88	0,07
235 000	Enexis Holding NV	EUR	3,250 %	09/04/2033	236 126,69	0,07
170 000	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/2029	170 335,15	0,05
200 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06/09/2029	180 517,34	0,06
300 000	Iberdrola International BV[a]	EUR	2,250 %	Perpétuelle	286 823,65	0,09
200 000	ING Groep NV[a]	EUR	3,875 %	12/08/2029	205 965,83	0,06
500 000	ING Groep NV[a]	EUR	3,500 %	03/09/2030	509 050,80	0,16
100 000	ING Groep NV[a]	EUR	1,000 %	13/11/2030	99 804,73	0,03
300 000	ING Groep NV[a]	EUR	0,875 %	29/11/2030	275 224,15	0,09
500 000	ING Groep NV[a]	EUR	2,125 %	26/05/2031	498 687,57	0,15
200 000	ING Groep NV[a]	EUR	1,000 %	16/11/2032	192 834,44	0,06
200 000	ING Groep NV[a]	EUR	5,000 %	20/02/2035	211 733,20	0,07
367 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,375 %	18/03/2030	331 284,19	0,10
200 000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17/02/2035	196 783,90	0,06
200 000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/2036	202 662,45	0,06
400 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15/07/2026	395 454,20	0,12
400 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	15/01/2029	372 145,76	0,12

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
Pays-Bas (suite)						
300 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	15/07/2030	267 968,60	0,08
300 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,000 %	15/07/2031	260 206,85	0,08
400 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15/07/2033	394 857,90	0,12
300 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15/01/2040	209 454,29	0,06
300 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,250 %	15/01/2044	299 551,97	0,09
440 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000 %	15/01/2054	328 936,47	0,10
100 000	NIBC Bank NV	EUR	6,000 %	16/11/2028	109 390,45	0,03
100 000	NN Group NV[a]	EUR	6,000 %	03/11/2043	112 775,51	0,04
250 000	Odido Holding BV	EUR	3,750 %	15/01/2029	248 473,43	0,08
249 000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/2033	249 674,51	0,08
200 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	27/05/2036	202 984,99	0,06
180 000	Stellantis NV	EUR	4,500 %	07/07/2028	187 564,04	0,06
210 000	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/2030	208 849,66	0,06
328 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,125 %	21/05/2032	328 576,25	0,10
302 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	21/04/2028	306 060,50	0,09
309 000	Wolters Kluwer NV	EUR	3,000 %	25/09/2030	309 876,52	0,10
287 000	Wolters Kluwer NV	EUR	3,375 %	20/03/2032	290 643,35	0,09
200 000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000 %	23/10/2029	182 612,13	0,06
					15 832 603,68	4,89
Nouvelle-Zélande						
500 000	ASB Bank Ltd	EUR	0,250 %	08/09/2028	467 948,71	0,14
Norvège						
300 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,000 %	29/11/2030	301 168,30	0,09
561 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,000 %	15/01/2031	565 560,72	0,18
275 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,625 %	28/02/2033	284 871,05	0,09
140 000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,750 %	02/07/2035	141 809,48	0,04
132 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23/01/2032	133 530,77	0,04
136 000	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17/06/2033	137 395,09	0,04
400 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,625 %	12/03/2029	411 561,30	0,13
200 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/2029	204 424,07	0,06
					2 180 320,78	0,67
Panama						
372 000	Carnival Corp	USD	4,000 %	01/08/2028	312 195,96	0,09
66 000	Carnival Corp	USD	5,750 %	15/03/2030	57 405,17	0,02
33 000	Carnival Corp	USD	6,125 %	15/02/2033	28 821,32	0,01
					398 422,45	0,12
Slovaquie						
100 000	Slovenska Sporitelna AS[a]	EUR	5,375 %	04/10/2028	104 396,50	0,03
Espagne						
300 000	Banco de Sabadell SA[a]	EUR	5,125 %	10/11/2028	315 719,25	0,10
400 000	Banco Santander SA[a]	EUR	3,500 %	09/01/2028	405 565,99	0,12
300 000	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/2031	326 254,34	0,10
400 000	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	27/05/2032	401 439,22	0,12
200 000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	6,125 %	30/05/2034	217 736,60	0,07
200 000	CaixaBank SA[a]	EUR	5,000 %	19/07/2029	211 923,56	0,07
200 000	CaixaBank SA[a]	EUR	4,125 %	09/02/2032	208 939,49	0,06
300 000	CaixaBank SA[a]	EUR	6,250 %	23/02/2033	321 088,26	0,10
300 000	Cellnex Finance Co SA	EUR	2,000 %	15/02/2033	270 239,93	0,08
300 000	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/2030	280 002,96	0,09
350 000	EDP Servicios Financieros Espana SA	EUR	3,500 %	21/07/2031	355 880,43	0,11
300 000	El Corte Ingles SA	EUR	3,500 %	24/07/2033	295 985,12	0,09
100 000	Gestamp Automocion SA	EUR	4,375 %	15/10/2030	100 593,06	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
Espagne (suite)						
350 000	Grifols SA	EUR	3,875 %	15/10/2028	342 733,16	0,11
300 000	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/2029	309 544,80	0,10
					4 363 646,17	1,35
Suède						
200 000	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/2031	204 690,63	0,06
154 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02/10/2030	153 913,09	0,05
100 000	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/2030	104 211,93	0,03
189 000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	EUR	2,375 %	04/08/2026	182 650,48	0,06
151 000	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31/05/2028	155 927,34	0,05
192 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,000 %	20/05/2030	192 435,63	0,06
					993 829,10	0,31
Suisse						
200 000	Zuercher Kantonalbank[(a)]	EUR	3,153 %	11/09/2031	200 345,30	0,06
Royaume-Uni						
132 000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30/11/2028	126 479,08	0,04
435 000	Belron UK Finance PLC	EUR	4,625 %	15/10/2029	447 234,37	0,14
300 000	Brightstar Lottery PLC	USD	5,250 %	15/01/2029	254 429,59	0,08
479 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13/05/2031	493 857,17	0,15
150 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03/01/2035	150 178,52	0,05
150 000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	USD	6,375 %	15/02/2032	130 929,29	0,04
113 000	Carnival PLC	EUR	4,125 %	15/07/2031	114 630,99	0,04
228 000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29/10/2029	229 480,90	0,07
366 000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/2030	386 810,42	0,12
162 000	EG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30/11/2028	178 081,22	0,06
200 000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 PLC / Howden US Refinance LLC	USD	8,125 %	15/02/2032	176 919,34	0,05
113 000	IDS Financing PLC	EUR	3,250 %	01/10/2029	112 587,39	0,04
195 000	IDS Financing PLC	EUR	4,000 %	01/10/2032	194 268,49	0,06
296 000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23/10/2027	298 636,14	0,09
164 000	Informa PLC	EUR	3,375 %	09/06/2031	164 360,81	0,05
290 000	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/2034	289 155,37	0,09
100 000	Lloyds Banking Group PLC[(a)]	EUR	3,875 %	14/05/2032	102 883,05	0,03
400 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/2029	409 185,55	0,13
241 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22/01/2033	241 761,79	0,07
400 000	National Grid PLC	EUR	0,553 %	18/09/2029	364 557,14	0,11
600 000	Nationwide Building Society	EUR	3,125 %	18/08/2032	596 398,75	0,18
121 000	Nationwide Building Society[(a)]	EUR	4,000 %	30/07/2035	122 932,62	0,04
491 000	NatWest Group PLC[(a)]	EUR	0,780 %	26/02/2030	456 931,13	0,14
567 000	NatWest Group PLC[(a)]	EUR	3,240 %	13/05/2030	571 221,56	0,18
300 000	NatWest Group PLC[(a)]	EUR	1,043 %	14/09/2032	290 429,30	0,09
180 000	Ocado Group PLC	GBP	10,500 %	08/08/2029	206 078,36	0,06
108 000	Segro PLC	EUR	3,500 %	24/09/2032	107 859,52	0,03
100 000	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/2034	102 826,38	0,03
236 000	SIG PLC	EUR	9,750 %	31/10/2029	230 342,59	0,07
407 000	SSE PLC[(a)]	EUR	4,000 %	Perpétuelle	409 327,15	0,13
100 000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/2031	104 304,39	0,03
250 000	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	02/05/2029	231 924,60	0,07
188 000	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	07/08/2035	186 079,01	0,06
					8 483 081,98	2,62

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
États-Unis						
200 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	USD	6,000 %	01/08/2029	168 777,77	0,05
35 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	USD	6,750 %	01/07/2032	30 722,89	0,01
46 000	AdaptHealth LLC	USD	6,125 %	01/08/2028	39 182,76	0,01
372 000	ADT Security Corp/The	USD	4,125 %	01/08/2029	306 521,24	0,09
104 000	AECOM	USD	6,000 %	01/08/2033	90 566,93	0,03
20 000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp	USD	7,500 %	01/10/2029	17 764,23	0,01
385 000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875 %	15/02/2030	322 279,00	0,10
38 000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	6,250 %	15/03/2033	33 152,22	0,01
94 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	7,375 %	01/10/2032	82 700,58	0,03
200 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	USD	6,000 %	01/06/2029	167 495,00	0,05
48 000	AMC Networks Inc	USD	10,250 %	15/01/2029	43 085,45	0,01
27 000	Amkor Technology Inc	USD	5,875 %	01/10/2033	23 226,05	0,01
17 000	Amneal Pharmaceuticals LLC	USD	6,875 %	01/08/2032	14 983,30	0,00
558 000	Amsted Industries Inc	USD	4,625 %	15/05/2030	459 452,62	0,14
224 000	ANGI Group LLC	USD	3,875 %	15/08/2028	179 945,78	0,06
37 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	USD	5,750 %	15/10/2033	31 375,16	0,01
161 000	Antero Resources Corp	USD	7,625 %	01/02/2029	139 964,05	0,04
40 000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp	USD	5,750 %	15/01/2029	32 755,32	0,01
89 000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves	USD	7,875 %	01/11/2029	79 087,04	0,02
65 000	Arches Buyer Inc	USD	6,125 %	01/12/2028	54 316,95	0,02
224 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	USD	6,250 %	01/04/2028	191 282,15	0,06
18 000	Arcosa Inc	USD	6,875 %	15/08/2032	16 011,71	0,01
41 000	Aris Water Holdings LLC	USD	7,250 %	01/04/2030	36 867,33	0,01
148 000	Asbury Automotive Group Inc	USD	4,625 %	15/11/2029	122 314,92	0,04
148 000	Asbury Automotive Group Inc	USD	5,000 %	15/02/2032	121 091,56	0,04
28 000	Avient Corp	USD	6,250 %	01/11/2031	24 213,86	0,01
28 000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	USD	8,250 %	15/01/2030	24 731,13	0,01
40 000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	USD	8,375 %	15/06/2032	35 674,38	0,01
250 000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375 %	15/02/2029	202 119,83	0,06
102 000	Axon Enterprise Inc	USD	6,125 %	15/03/2030	89 313,88	0,03
102 000	Axon Enterprise Inc	USD	6,250 %	15/03/2033	89 712,17	0,03
372 000	Ball Corp	USD	2,875 %	15/08/2030	287 898,03	0,09
100 000	Ball Corp	EUR	4,250 %	01/07/2032	102 438,30	0,03
45 000	Beacon Mobility Corp	USD	7,250 %	01/08/2030	39 867,00	0,01
40 000	BKV Upstream Midstream LLC	USD	7,500 %	15/10/2030	34 032,37	0,01
500 000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/2034	494 060,82	0,15
76 000	Boyne USA Inc	USD	4,750 %	15/05/2029	63 509,41	0,02
100 000	Brambles USA Inc	EUR	3,625 %	02/04/2033	101 403,96	0,03
23 000	Buckeye Partners LP	USD	6,750 %	01/02/2030	20 358,94	0,01
475 000	Builders FirstSource Inc	USD	4,250 %	01/02/2032	380 566,60	0,12

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
États-Unis (suite)						
30 000	CACI International Inc	USD	6,375 %	15/06/2033	26 381,46	0,01
133 000	Caesars Entertainment Inc	USD	4,625 %	15/10/2029	108 286,48	0,03
35 000	California Resources Corp	USD	7,000 %	15/01/2034	29 619,30	0,01
1 167 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	USD	4,750 %	01/03/2030	953 494,68	0,29
41 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,500 %	15/04/2030	35 148,21	0,01
184 000	Celanese US Holdings LLC	EUR	5,000 %	15/04/2031	183 258,78	0,06
61 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,750 %	15/04/2033	51 760,87	0,02
74 000	Champ Acquisition Corp	USD	8,375 %	01/12/2031	67 139,08	0,02
446 000	Chemours Co/The	USD	5,375 %	15/05/2027	379 629,36	0,12
55 000	Chord Energy Corp	USD	6,000 %	01/10/2030	46 513,26	0,01
51 000	Chord Energy Corp	USD	6,750 %	15/03/2033	43 987,76	0,01
148 000	CHS/Community Health Systems Inc	USD	6,000 %	15/01/2029	122 279,06	0,04
260 000	Cinemark USA Inc	USD	5,250 %	15/07/2028	220 440,34	0,07
30 000	Civitas Resources Inc	USD	9,625 %	15/06/2033	27 027,03	0,01
471 000	Clarivate Science Holdings Corp	USD	3,875 %	01/07/2028	386 706,64	0,12
20 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,750 %	15/04/2028	17 009,74	0,01
45 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,875 %	01/04/2030	40 246,66	0,01
27 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,125 %	15/02/2031	23 796,43	0,01
30 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,500 %	15/03/2033	26 741,50	0,01
74 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750 %	15/03/2028	62 257,17	0,02
283 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750 %	15/02/2031	221 241,57	0,07
51 000	Cleveland-Cliffs Inc	USD	6,875 %	01/11/2029	44 304,22	0,01
10 000	Cleveland-Cliffs Inc	USD	7,500 %	15/09/2031	8 774,82	0,00
38 000	Cleveland-Cliffs Inc	USD	7,000 %	15/03/2032	32 723,75	0,01
30 000	Cleveland-Cliffs Inc	USD	7,625 %	15/01/2034	26 320,97	0,01
98 000	Cloud Software Group Inc	USD	9,000 %	30/09/2029	86 482,95	0,03
102 000	Cloud Software Group Inc	USD	8,250 %	30/06/2032	92 195,49	0,03
10 000	Cloud Software Group Inc	USD	6,625 %	15/08/2033	8 674,26	0,00
40 000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc	USD	6,750 %	15/04/2032	34 982,60	0,01
33 000	CNX Resources Corp	USD	7,250 %	01/03/2032	29 168,05	0,01
100 000	CoreWeave Inc	USD	9,250 %	01/06/2030	87 995,31	0,03
133 000	CoreWeave Inc	USD	9,000 %	01/02/2031	116 078,67	0,04
109 000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000 %	15/05/2032	98 831,44	0,03
46 000	Credit Acceptance Corp	USD	6,625 %	15/03/2030	39 228,22	0,01
15 000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7,625 %	01/04/2032	12 699,65	0,00
55 000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7,375 %	15/01/2033	45 623,80	0,01
298 000	Crown Americas LLC	USD	5,250 %	01/04/2030	257 300,59	0,08
32 000	DaVita Inc	USD	6,875 %	01/09/2032	28 173,34	0,01
60 000	DaVita Inc	USD	6,750 %	15/07/2033	52 702,10	0,02
120 000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp	USD	7,375 %	30/06/2033	104 065,81	0,03
61 000	Diebold Nixdorf Inc	USD	7,750 %	31/03/2030	55 006,60	0,02
65 000	Directv Financing LLC	USD	8,875 %	01/02/2030	54 761,87	0,02
60 000	DISH Network Corp	USD	11,750 %	15/11/2027	54 083,39	0,02
134 000	Dycom Industries Inc	USD	4,500 %	15/04/2029	111 455,57	0,03
97 000	EchoStar Corp	USD	10,750 %	30/11/2029	90 907,25	0,03
42 522	EchoStar Corp	USD	6,750 %	30/11/2030	37 340,88	0,01
500 000	Emerson Electric Co	EUR	2,000 %	15/10/2029	486 178,51	0,15
55 000	Excelerate Energy LP	USD	8,000 %	15/05/2030	49 855,52	0,02
140 000	Expand Energy Corp	USD	5,375 %	15/03/2030	121 170,09	0,04
18 000	Fiesta Purchaser Inc	USD	9,625 %	15/09/2032	16 596,37	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
États-Unis (suite)						
28 000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	8,375 %	01/04/2032	24 990,26	0,01
90 000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	7,875 %	01/04/2033	78 993,23	0,02
428 000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000 %	01/05/2028	363 762,38	0,11
28 000	Gen Digital Inc	USD	6,250 %	01/04/2033	24 424,19	0,01
56 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	USD	8,000 %	15/05/2033	49 923,23	0,02
200 000	Genting New York LLC / GENNY Capital Inc	USD	7,250 %	01/10/2029	176 035,99	0,05
214 000	Global Infrastructure Solutions Inc	USD	7,500 %	15/04/2032	192 495,89	0,06
27 000	Global Medical Response Inc	USD	7,375 %	01/10/2032	23 668,03	0,01
43 000	Gray Media Inc	USD	4,750 %	15/10/2030	28 084,80	0,01
24 000	Gray Media Inc	USD	7,250 %	15/08/2033	20 291,98	0,01
13 000	Group 1 Automotive Inc	USD	6,375 %	15/01/2030	11 334,13	0,00
43 000	HAH Group Holding Co LLC	USD	9,750 %	01/10/2031	34 804,62	0,01
35 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	8,000 %	15/06/2027	31 022,46	0,01
224 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750 %	15/09/2030	176 027,92	0,05
576 000	HB Fuller Co	USD	4,250 %	15/10/2028	477 008,22	0,15
50 000	Herc Holdings Inc	USD	7,000 %	15/06/2030	44 245,58	0,01
112 000	Hertz Corp/The	USD	12,625 %	15/07/2029	101 082,60	0,03
46 000	Hess Midstream Operations LP	USD	5,875 %	01/03/2028	39 914,09	0,01
298 000	Hilton Domestic Operating Co Inc	USD	4,000 %	01/05/2031	240 253,76	0,07
196 000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	USD	6,625 %	15/01/2032	169 495,80	0,05
410 000	Hologic Inc	USD	4,625 %	01/02/2028	346 743,46	0,11
85 000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	7,375 %	15/07/2032	75 108,14	0,02
55 000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,625 %	15/01/2034	47 766,64	0,02
242 000	HUB International Ltd	USD	7,250 %	15/06/2030	215 016,32	0,07
153 000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	USD	10,000 %	15/11/2029	131 035,44	0,04
101 000	iHeartCommunications Inc	USD	7,750 %	15/08/2030	71 455,48	0,02
400 000	Illinois Tool Works Inc	EUR	3,375 %	17/05/2032	405 971,79	0,13
168 000	Imola Merger Corp	USD	4,750 %	15/05/2029	139 256,31	0,04
360 000	Ingles Markets Inc	USD	4,000 %	15/06/2031	288 126,04	0,09
10 000	Insulet Corp	USD	6,500 %	01/04/2033	8 853,06	0,00
600 000	IQVIA Inc	USD	5,000 %	15/05/2027	509 707,03	0,16
62 000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	USD	7,125 %	30/04/2031	55 418,37	0,02
51 000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	USD	6,125 %	01/11/2032	44 102,03	0,01
50 000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	USD	6,750 %	01/05/2033	44 245,28	0,01
500 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	EUR	1,638 %	18/05/2028	493 232,96	0,15
700 000	JPMorgan Chase & Co[(a)]	EUR	1,963 %	23/03/2030	680 833,71	0,21
800 000	JPMorgan Chase & Co.[(a)]	EUR	4,457 %	13/11/2031	852 073,29	0,26
245 000	JPMorgan Chase & Co.[(a)]	EUR	3,588 %	23/01/2036	245 001,33	0,08
14 000	K Hovnanian Enterprises Inc	USD	8,000 %	01/04/2031	12 221,23	0,00
12 000	K Hovnanian Enterprises Inc	USD	8,375 %	01/10/2033	10 480,97	0,00
94 000	Ken Garff Automotive LLC	USD	4,875 %	15/09/2028	78 286,36	0,02
18 000	Kinetik Holdings LP	USD	6,625 %	15/12/2028	15 744,89	0,01
45 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	6,500 %	01/10/2033	39 007,61	0,01
30 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	6,750 %	01/10/2035	26 229,91	0,01
89 000	LABL Inc	USD	8,625 %	01/10/2031	55 763,86	0,02
70 000	Level 3 Financing Inc	USD	6,875 %	30/06/2033	60 785,20	0,02
80 000	Level 3 Financing Inc	USD	7,000 %	31/03/2034	69 298,11	0,02
56 000	LGI Homes Inc	USD	7,000 %	15/11/2032	46 582,53	0,01
41 000	Lightning Power LLC	USD	7,250 %	15/08/2032	36 977,63	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
États-Unis (suite)						
118 000	LPL Holdings Inc	USD	4,000 %	15/03/2029	98 313,80	0,03
112 000	Madison IAQ LLC	USD	5,875 %	30/06/2029	94 292,63	0,03
130 000	Match Group Holdings II LLC	USD	5,625 %	15/02/2029	110 543,86	0,03
83 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	USD	7,875 %	15/04/2027	71 501,89	0,02
191 000	McAfee Corp	USD	7,375 %	15/02/2030	151 131,48	0,05
33 000	Methanex US Operations Inc	USD	6,250 %	15/03/2032	28 603,41	0,01
148 000	MGM Resorts International	USD	5,500 %	15/04/2027	126 861,13	0,04
51 000	MGM Resorts International	USD	6,125 %	15/09/2029	44 197,00	0,01
46 000	Molina Healthcare Inc	USD	6,250 %	15/01/2033	39 610,03	0,01
5 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	USD	8,500 %	15/02/2032	4 531,54	0,00
70 000	Nassau Cos of New York/The	USD	7,875 %	15/07/2030	60 932,32	0,02
400 000	National Grid North America Inc	EUR	3,724 %	25/11/2034	401 770,94	0,12
98 000	Navient Corp	USD	5,500 %	15/03/2029	81 851,11	0,03
101 000	New Home Co Inc/The	USD	8,500 %	01/11/2030	89 435,09	0,03
30 000	Newell Brands Inc	USD	8,500 %	01/06/2028	27 094,88	0,01
20 000	Newell Brands Inc	USD	6,625 %	15/09/2029	17 139,60	0,01
18 000	Newell Brands Inc	USD	6,375 %	15/05/2030	15 194,22	0,00
298 000	Nexstar Media Inc	USD	5,625 %	15/07/2027	253 510,25	0,08
27 000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp	USD	8,125 %	15/02/2029	23 589,19	0,01
40 000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp	USD	8,375 %	15/02/2032	34 963,37	0,01
190 000	Nissan Motor Acceptance Co LLC	USD	6,125 %	30/09/2030	162 028,78	0,05
46 000	Noble Finance II LLC	USD	8,000 %	15/04/2030	40 559,59	0,01
105 000	Northern Oil & Gas Inc	USD	8,750 %	15/06/2031	92 410,21	0,03
10 000	Northern Oil & Gas Inc	USD	7,875 %	15/10/2033	8 482,21	0,00
23 000	Novelis Corp	USD	6,875 %	30/01/2030	20 302,36	0,01
55 000	NRG Energy Inc	USD	6,000 %	15/01/2036	46 844,55	0,01
325 000	Olympus Water US Holding Corp	USD	4,250 %	01/10/2028	266 229,59	0,08
100 000	Olympus Water US Holding Corp	EUR	6,125 %	15/02/2033	100 486,15	0,03
128 000	OneMain Finance Corp	USD	7,125 %	15/03/2026	110 177,40	0,03
38 000	OneMain Finance Corp	USD	6,625 %	15/05/2029	33 298,48	0,01
64 000	OneMain Finance Corp	USD	7,875 %	15/03/2030	57 658,04	0,02
170 000	OneMain Finance Corp	USD	7,125 %	15/09/2032	149 641,43	0,05
38 000	OneSky Flight LLC	USD	8,875 %	15/12/2029	34 231,34	0,01
2 000	Osaic Holdings Inc	USD	6,750 %	01/08/2032	1 756,70	0,00
2 000	Osaic Holdings Inc	USD	8,000 %	01/08/2033	1 766,00	0,00
596 000	Owens-Brockway Glass Container Inc	USD	6,625 %	13/05/2027	507 138,26	0,16
55 000	PennyMac Financial Services Inc	USD	6,875 %	15/05/2032	48 556,77	0,02
15 000	PennyMac Financial Services Inc	USD	6,750 %	15/02/2034	13 037,16	0,00
48 000	Phinia Inc	USD	6,750 %	15/04/2029	42 173,53	0,01
28 000	Phinia Inc	USD	6,625 %	15/10/2032	24 569,82	0,01
56 000	Pike Corp	USD	5,500 %	01/09/2028	47 573,86	0,01
100 000	Pike Corp	USD	8,625 %	31/01/2031	91 380,95	0,03
111 000	Post Holdings Inc	USD	6,250 %	15/02/2032	97 183,57	0,03
56 000	Post Holdings Inc	USD	6,375 %	01/03/2033	48 202,76	0,02
46 000	Prime Healthcare Services Inc	USD	9,375 %	01/09/2029	40 748,48	0,01
155 000	Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc	USD	4,375 %	30/04/2029	128 145,60	0,04
500 000	Primo Water Holdings, Inc. / Triton Water Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	31/10/2028	500 597,42	0,15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
États-Unis (suite)						
186 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	3,250 %	22/09/2032	185 203,39	0,06
35 000	Qnity Electronics Inc	USD	5,750 %	15/08/2032	30 061,12	0,01
15 000	Qnity Electronics Inc	USD	6,250 %	15/08/2033	13 058,03	0,00
46 000	Quikrete Holdings Inc	USD	6,375 %	01/03/2032	40 585,56	0,01
46 000	Quikrete Holdings Inc	USD	6,750 %	01/03/2033	40 715,72	0,01
40 000	QXO Building Products Inc	USD	6,750 %	30/04/2032	35 369,70	0,01
168 000	Rand Parent LLC	USD	8,500 %	15/02/2030	148 742,58	0,05
300 000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	USD	8,450 %	27/07/2030	260 010,64	0,08
15 000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp	USD	6,500 %	15/06/2033	13 152,36	0,00
79 000	Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp	USD	6,625 %	01/02/2033	68 522,26	0,02
35 000	Rivers Enterprise Lender LLC / Rivers Enterprise Lender Corp	USD	6,250 %	15/10/2030	30 072,37	0,01
85 000	Rocket Cos Inc	USD	6,125 %	01/08/2030	74 284,13	0,02
70 000	Rocket Cos Inc	USD	6,375 %	01/08/2033	61 576,78	0,02
120 000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc	USD	4,000 %	15/10/2033	93 379,61	0,03
41 000	Rockies Express Pipeline LLC	USD	6,750 %	15/03/2033	36 448,02	0,01
250 000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375 %	01/11/2026	250 327,17	0,08
186 000	Scotts Miracle-Gro Co/The	USD	4,375 %	01/02/2032	146 255,45	0,05
12 000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US	USD	7,250 %	15/02/2031	10 732,26	0,00
114 000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc	USD	5,250 %	15/08/2029	95 591,00	0,03
66 000	Select Medical Corp	USD	6,250 %	01/12/2032	56 227,54	0,02
410 000	Sensata Technologies Inc	USD	4,375 %	15/02/2030	337 624,77	0,10
316 000	Service Corp International/US	USD	4,000 %	15/05/2031	254 014,94	0,08
5 000	Service Properties Trust	USD	0,000 %	30/09/2027	3 753,89	0,00
10 000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	USD	6,750 %	15/08/2032	8 804,20	0,00
125 000	Sinclair Television Group Inc	USD	8,125 %	15/02/2033	109 596,90	0,03
334 000	Sirius XM Radio LLC	USD	4,125 %	01/07/2030	266 757,38	0,08
28 000	SLM Corp	USD	6,500 %	31/01/2030	24 863,58	0,01
18 000	Snap Inc	USD	6,875 %	01/03/2033	15 683,06	0,01
105 000	Snap Inc	USD	6,875 %	15/03/2034	90 618,81	0,03
10 000	Solstice Advanced Materials Inc	USD	5,625 %	30/09/2033	8 540,37	0,00
224 000	Sonic Automotive Inc	USD	4,625 %	15/11/2029	185 283,97	0,06
207 412	Standard Industries Inc/NY	EUR	2,250 %	21/11/2026	206 381,13	0,06
123 000	Standard Industries Inc/NY	USD	4,750 %	15/01/2028	103 874,88	0,03
25 000	Staples Inc	USD	10,750 %	01/09/2029	21 111,86	0,01
10 000	Staples Inc	USD	12,750 %	15/01/2030	6 866,21	0,00
132 000	Starwood Property Trust Inc	USD	7,250 %	01/04/2029	118 023,44	0,04
10 000	Starwood Property Trust Inc	USD	6,500 %	01/07/2030	8 810,64	0,00
35 000	Starwood Property Trust Inc	USD	5,750 %	15/01/2031	29 787,76	0,01
105 000	StoneX Group Inc	USD	7,875 %	01/03/2031	94 331,55	0,03
89 000	Sunoco LP	USD	6,250 %	01/07/2033	77 158,93	0,02
80 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	USD	6,750 %	15/03/2034	67 447,99	0,02
21 000	Team Health Holdings Inc	USD	8,375 %	30/06/2028	18 263,02	0,01
334 000	Tenet Healthcare Corp	USD	5,125 %	01/11/2027	284 104,31	0,09
224 000	Tenet Healthcare Corp	USD	4,250 %	01/06/2029	186 276,00	0,06
56 000	Terex Corp	USD	6,250 %	15/10/2032	48 588,66	0,02
1 000 000	Thermo Fisher Scientific Inc	EUR	1,950 %	24/07/2029	973 589,36	0,30

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
États-Unis (suite)						
85 000	Tidewater Inc	USD	9,125 %	15/07/2030	77 573,73	0,02
700 000	T-Mobile USA Inc	EUR	3,150 %	11/02/2032	695 825,54	0,22
112 000	TransMontaigne Partners LLC	USD	8,500 %	15/06/2030	99 481,56	0,03
224 000	Travel + Leisure Co	USD	4,625 %	01/03/2030	184 043,33	0,06
402 000	TTM Technologies Inc	USD	4,000 %	01/03/2029	329 537,06	0,10
3 070 000	U.S. Treasury Bond	USD	4,375 %	15/02/2038	2 636 444,15	0,82
1 700 000	U.S. Treasury Bond	USD	4,375 %	15/05/2041	1 421 828,47	0,44
2 632 700	U.S. Treasury Bond	USD	3,875 %	15/05/2043	2 030 014,77	0,63
3 540 000	U.S. Treasury Bond	USD	3,000 %	15/05/2047	2 294 409,57	0,71
3 499 900	U.S. Treasury Bond	USD	1,250 %	15/05/2050	1 462 092,54	0,45
4 763 800	U.S. Treasury Bond	USD	3,625 %	15/05/2053	3 349 230,14	1,04
6 760 800	U.S. Treasury Note	USD	2,125 %	31/05/2026	5 690 939,36	1,76
7 155 000	U.S. Treasury Note	USD	2,375 %	15/05/2027	5 968 050,23	1,84
4 200 000	U.S. Treasury Note	USD	0,625 %	30/11/2027	3 354 833,79	1,04
6 216 700	U.S. Treasury Note	USD	1,250 %	31/05/2028	4 974 600,06	1,54
4 760 000	U.S. Treasury Note	USD	2,375 %	15/05/2029	3 875 570,49	1,20
2 900 000	U.S. Treasury Note	USD	1,750 %	15/11/2029	2 289 920,21	0,71
7 800 000	U.S. Treasury Note	USD	0,625 %	15/05/2030	5 771 688,86	1,78
4 890 000	U.S. Treasury Note	USD	1,625 %	15/05/2031	3 706 678,51	1,15
1 000 000	U.S. Treasury Note	USD	1,250 %	15/08/2031	736 303,19	0,23
1 000 000	U.S. Treasury Note	USD	1,875 %	15/02/2032	755 285,91	0,23
1 000 000	U.S. Treasury Note	USD	2,750 %	15/08/2032	791 356,38	0,24
1 000 000	U.S. Treasury Note	USD	3,500 %	15/02/2033	826 396,28	0,26
2 660 000	U.S. Treasury Note	USD	3,875 %	15/08/2033	2 245 613,05	0,69
2 220 000	U.S. Treasury Note	USD	4,500 %	15/11/2033	1 953 865,70	0,60
446 000	United Rentals North America Inc	USD	5,250 %	15/01/2030	382 143,20	0,12
50 000	Univision Communications Inc	USD	9,375 %	01/08/2032	45 221,34	0,01
30 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	USD	6,250 %	01/10/2033	25 647,76	0,01
84 000	UWM Holdings LLC	USD	6,625 %	01/02/2030	72 758,58	0,02
75 000	UWM Holdings LLC	USD	6,250 %	15/03/2031	63 561,51	0,02
45 000	Vail Resorts Inc	USD	5,625 %	15/07/2030	38 569,23	0,01
190 000	Venture Global LNG Inc	USD	8,125 %	01/06/2028	167 576,53	0,05
10 000	Venture Global LNG Inc	USD	7,000 %	15/01/2030	8 812,77	0,00
45 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	USD	6,500 %	15/01/2034	40 383,16	0,01
45 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	USD	6,750 %	15/01/2036	40 777,80	0,01
5 000	Veritiv Operating Co	USD	10,500 %	30/11/2030	4 570,37	0,00
1 200 000	Verizon Communications Inc	EUR	1,250 %	08/04/2030	1 114 219,08	0,34
28 000	Walker & Dunlop Inc	USD	6,625 %	01/04/2033	24 557,00	0,01
60 000	Warnermedia Holdings Inc	USD	4,279 %	15/03/2032	46 856,77	0,01
80 000	Warnermedia Holdings Inc	USD	5,050 %	15/03/2042	54 389,03	0,02
85 000	Warnermedia Holdings Inc	USD	5,141 %	15/03/2052	53 961,43	0,02
84 000	Waste Pro USA Inc	USD	7,000 %	01/02/2033	74 327,53	0,02
146 000	WESCO Distribution Inc	USD	6,375 %	15/03/2029	128 083,55	0,04
40 000	WESCO Distribution Inc	USD	6,625 %	15/03/2032	35 441,23	0,01
94 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	USD	7,500 %	15/10/2029	81 263,87	0,03
13 000	Williams Scotsman Inc	USD	6,625 %	15/04/2030	11 393,20	0,00
55 000	Windstream Services LLC	USD	7,500 %	15/10/2033	46 816,09	0,01
23 000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp	USD	8,250 %	01/10/2031	20 300,86	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 61,30 % (suite)						
États-Unis (suite)						
146 000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875 %	15/06/2027	123 713,61	0,04
					87 522 304,73	27,05
TOTAL OBLIGATIONS					**198 357 943,58**	**61,30**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 29,91 %				
Curaçao				
26 887	Schlumberger NV	USD	786 473,35	0,24
France				
630	Hermes International SCA	EUR	1 312 290,00	0,41
7 217	Schneider Electric SE	EUR	1 714 759,20	0,53
			3 027 049,20	0,94
Allemagne				
4 689	Allianz SE	EUR	1 675 848,60	0,52
Hong Kong				
138 990	AIA Group Ltd	HKD	1 135 495,60	0,35
Irlande				
4 883	Accenture PLC	USD	1 024 806,64	0,32
2 084	Eaton Corp. PLC	USD	663 776,17	0,20
3 070	Linde PLC	USD	1 241 063,83	0,38
			2 929 646,64	0,90
Italie				
304 204	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 707 801,26	0,53
Japon				
4 400	Keyence Corp	JPY	1 393 141,29	0,43
29 800	Recruit Holdings Co Ltd	JPY	1 358 398,33	0,42
86 100	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	2 060 591,89	0,64
			4 812 131,51	1,49
Jersey, îles Anglo-Normandes				
18 870	Aptiv PLC	USD	1 384 656,51	0,43
Luxembourg				
2 238	Spotify Technology S.A.	USD	1 329 467,23	0,41
Pays-Bas				
2 111	ASML Holding NV	EUR	1 748 119,10	0,54
Suède				
74 010	Atlas Copco AB	SEK	1 064 174,90	0,33
Suisse				
10 017	DSM-Firmenich AG	EUR	726 432,84	0,22
18 913	Nestle S.A.	CHF	1 478 221,75	0,46
463	Partners Group Holding AG	CHF	511 836,83	0,16
4 327	Straumann Holding AG	CHF	392 947,60	0,12
			3 109 439,02	0,96
Taïwan				
2 865	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	680 992,21	0,21
Royaume-Uni				
33 484	3i Group PLC	GBP	1 568 708,58	0,49
33 677	Compass Group PLC	GBP	975 820,76	0,30

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions ordinaires - 29,91 % (suite)				
Royaume-Uni (suite)				
84 873	National Grid PLC	GBP	1 038 066,72	0,32
218 596	NatWest Group PLC	GBP	1 306 374,28	0,40
19 603	RELX PLC	EUR	799 410,34	0,25
12 218	Unilever PLC	EUR	617 742,08	0,19
			6 306 122,76	1,95
États-Unis				
20 626	Alphabet Inc	USD	4 267 387,74	1,32
23 537	Amazon.com Inc	USD	4 398 314,12	1,36
4 174	American Water Works Co Inc	USD	494 450,26	0,15
27 410	Apple Inc	USD	5 939 921,96	1,84
1 101	Blackrock Inc	USD	1 092 445,00	0,34
15 318	Boston Scientific Corp	USD	1 272 762,84	0,39
11 980	Broadcom, Inc.	USD	3 363 678,13	1,04
10 182	Brown & Brown Inc	USD	812 740,24	0,25
2 123	Cadence Design Systems Inc	USD	634 659,56	0,20
5 131	Cheniere Energy Inc	USD	1 026 112,66	0,32
22 976	Colgate-Palmolive Co	USD	1 563 150,16	0,48
3 224	Eli Lilly & Co	USD	2 093 542,13	0,65
2 967	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	567 088,39	0,17
2 053	GE Vernova Inc	USD	1 074 374,21	0,33
2 777	Home Depot, Inc./The	USD	957 627,77	0,30
1 940	Intuit Inc	USD	1 127 528,00	0,35
4 264	Intuitive Surgical Inc	USD	1 622 969,12	0,50
6 368	JPMorgan Chase & Co.	USD	1 709 496,37	0,53
3 166	Marsh & McLennan Cos Inc	USD	543 016,15	0,17
993	Martin Marietta Materials Inc	USD	532 653,65	0,16
7 729	Marvell Technology Inc	USD	553 001,73	0,17
11 013	Merck & Co Inc	USD	786 656,25	0,24
15 398	Microsoft Corp.	USD	6 787 569,45	2,10
8 222	Morgan Stanley	USD	1 112 314,14	0,34
10 662	Nasdaq Inc	USD	802 599,06	0,25
16 530	NextEra Energy Inc	USD	1 061 999,74	0,33
5 060	Nordson Corp	USD	977 333,62	0,30
33 360	NVIDIA Corp	USD	5 297 284,09	1,64
8 341	Palo Alto Networks Inc	USD	1 445 442,06	0,45
2 002	Rockwell Automation Inc	USD	595 539,63	0,18
4 638	S&P Global Inc	USD	1 921 158,28	0,59
5 497	Salesforce, Inc.	USD	1 108 756,60	0,34
2 497	Sherwin-Williams Co/The	USD	735 839,34	0,23
3 924	Steel Dynamics Inc	USD	465 636,87	0,14
4 004	Thermo Fisher Scientific Inc	USD	1 652 783,05	0,51
762	United Rentals Inc	USD	619 107,17	0,19
7 222	Visa Inc	USD	2 098 252,22	0,65
7 379	Waste Management, Inc.	USD	1 386 812,40	0,43
4 529	Xylem, Inc./NY	USD	568 534,04	0,18
			65 070 538,20	20,11
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**96 767 956,09**	**29,91**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Participations	Description du titre	Devise			Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Instruments du marché monétaire - 0,74 %						
France						
2 394 416	France Treasury Bill BTF	EUR	0,000 %	15/10/2025	2 392 721,09	0,74
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					**2 392 721,09**	**0,74**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 0,04 %						
Espagne						
130 032	OHL Operaciones SA	EUR	9,750 %	31/12/2029	124 025,41	0,04
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON GARANTIES PAR UNE AGENCE					**124 025,41**	**0,04**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital variable - 3,68 %				
Luxembourg				
1 268 286	Goldman Sachs Funds SICAV Goldman Sachs Alternative Trend Portfolio	EUR	11 909 208,22	3,68
TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE			**11 909 208,22**	**3,68**
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			**309 551 854,39**	**95,67**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Autres valeurs mobilières				
Actions ordinaires - 0,00 %				
Russie				
289 824	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC[(b)]	RUB	0,30	0,00
13 066	United Co RUSAL International PJSC[(b)]	RUB	0,01	0,00
			0,31	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**0,31**	**0,00**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES			**0,31**	**0,00**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**309 551 854,70**	**95,67**

Contrats à terme standardisés - 0,09 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
80	EURO STOXX 50 Index Futures 19/12/2025	Long	4 432 800,00	78 669,65	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Contrats à terme standardisés - 0,09 % (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	USD				
31	E-mini Russell 2000 Index Futures 19/12/2025	Long	3 239 170,21	18 589,16	0,01
58	MSCI Emerging Markets Index Futures 19/12/2025	Long	3 355 855,32	20 238,30	0,01
5	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 19/12/2025	Long	2 119 297,87	32 587,23	0,01
395	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Long	37 819 148,94	172 034,49	0,05
			46 533 472,34	243 449,18	0,08
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**322 118,83**	**0,10**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	USD				
196	Dow Jones US Real Estate Index Futures 19/12/2025	Long	6 180 255,32	(21 497,87)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(21 497,87)**	**(0,01)**

Contrats de change à terme - 0,30 %

Devise	Montant Acheté	Devise	Montant Vendu	Contrepartie	Échéance Date	Plus-value latente EUR	% de la VNI
HUF	8 304 098 205	EUR	20 914 524	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	362 304,56	0,11
EUR	56 874 127	USD	66 551 260	HSBC Continental Europe	31/10/2025	340 799,13	0,11
CZK	665 608 326	EUR	27 139 775	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	203 302,37	0,06
EUR	16 567 013	USD	19 420 000	Morgan Stanley Europe SE	17/12/2025	112 802,15	0,03
AUD	10 660 147	EUR	5 950 401	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	58 016,88	0,02
EUR	712 021	GBP	616 923	Barclays Bank Ireland PLC	14/11/2025	6 922,90	0,00
RON	8 615 990	EUR	1 688 565	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	4 424,20	0,00
EUR	68 290	JPY	11 720 561	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	698,16	0,00
EUR	147 986	AUD	261 730	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	465,93	0,00
GBP	233 000	EUR	265 868	Morgan Stanley Europe SE	14/11/2025	433,93	0,00
EUR	110 581	USD	129 628	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	365,12	0,00
USD	68 581	EUR	58 219	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	92,24	0,00
EUR	18 937	CZK	459 771	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	49,69	0,00
EUR	126 684	USD	149 385	Morgan Stanley Europe SE	08/12/2025	46,71	0,00
EUR	24 915	RON	126 570	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	44,37	0,00
USD	91 086	EUR	77 176	Barclays Bank Ireland PLC	08/12/2025	39,45	0,00
EUR	33 763	USD	39 812	BofA Securities Europe SA	08/12/2025	13,28	0,00
EUR	107	USD	125	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	0,53	0,00
EUR	92	CZK	2 224	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	0,12	0,00
EUR	23	CZK	555	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	0,02	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**1 090 821,74**	**0,33**

Devise	Montant Acheté	Devise	Montant Vendu	Contrepartie	Échéance Date	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	639	RON	3 250	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(0,07)	(0,00)
RON	4 317	EUR	850	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	(0,14)	(0,00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Contrats de change à terme - 0,30 % (suite)

Devise	Montant Acheté	Devise	Montant Vendu	Contrepartie	Échéance Date	Plus-value latente EUR	% de la VNI
CZK	22 255	EUR	915	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(1,09)	(0,00)
EUR	17 339	USD	20 461	Barclays Bank Ireland PLC	08/12/2025	(6,50)	(0,00)
RON	43 773	EUR	8 614	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(13,15)	(0,00)
USD	3 735	EUR	3 195	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	(15,77)	(0,00)
EUR	22 816	RON	116 227	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(21,53)	(0,00)
EUR	45 699	CZK	1 115 231	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(114,85)	(0,00)
GBP	204 217	EUR	233 766	Morgan Stanley Europe SE	14/11/2025	(360,73)	(0,00)
EUR	136 249	USD	161 074	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(704,48)	(0,00)
EUR	615 073	AUD	1 100 266	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(5 074,12)	(0,00)
EUR	25 481 591	USD	30 078 531	Morgan Stanley Europe SE	08/12/2025	(16 641,42)	(0,00)
JPY	820 727 821	EUR	4 761 376	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(28 282,44)	(0,01)
USD	11 158 189	EUR	9 540 792	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(53 520,51)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(104 756,80)**	**(0,03)**

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**310 838 540,60**	**96,06**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**12 721 637,06**	**3,94**
TOTAL ACTIF NET	**323 560 177,66**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Technologie	8,75
Finance	5,62
Biens de consommation non cyclique	4,99
Communications	3,54
Industrie	3,07
Consommation cyclique	1,61
Matériaux de base	0,97
Services publics	0,80
Énergie	0,56
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**29,91**

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.
(b) Titre évalué à la juste valeur, mais non négocié à la cote officielle de la Bourse de valeurs.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations - 96,40 %						
Australie						
3 524 000	Mineral Resources Ltd	USD	8,000 %	01/11/2027	3 058 054,65	0,19
1 425 000	Mineral Resources Ltd	USD	7,000 %	01/04/2031	1 229 072,38	0,08
1 391 000	Perenti Finance Pty Ltd	USD	7,500 %	26/04/2029	1 239 143,83	0,08
					5 526 270,86	0,35
Autriche						
5 000 000	ams-OSRAM AG	EUR	2,125 %	03/11/2027	4 793 750,00	0,31
3 124 000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30/03/2029	3 336 355,27	0,21
					8 130 105,27	0,52
Belgique						
221 000	Azelis Finance NV	EUR	5,750 %	15/03/2028	227 532,53	0,02
1 527 000	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25/09/2029	1 579 774,54	0,10
					1 807 307,07	0,12
Bermudes						
2 500 000	3D-Gold Jewellery Holdings Ltd.[a]	USD	9,250 %	17/10/2014	0,00	0,00
1 974 000	NCL Corp Ltd	USD	5,875 %	15/01/2031	1 680 744,34	0,11
2 075 000	NCL Corp Ltd	USD	6,750 %	01/02/2032	1 817 767,14	0,12
987 000	NCL Corp Ltd	USD	6,250 %	15/09/2033	844 689,38	0,05
6 388 500	Transocean International Ltd	USD	8,750 %	15/02/2030	5 723 076,94	0,37
5 895 000	Viking Cruises Ltd	USD	5,875 %	15/10/2033	5 027 338,93	0,32
1 730 000	Weatherford International Ltd	USD	6,750 %	15/10/2033	1 474 496,48	0,09
					16 568 113,21	1,06
Canada						
4 020 000	1261229 BC Ltd	USD	10,000 %	15/04/2032	3 515 853,75	0,23
1 350 000	Bausch Health Cos Inc	USD	5,000 %	30/01/2028	986 630,44	0,06
3 232 000	Bausch Health Cos Inc	USD	11,000 %	30/09/2028	2 874 803,76	0,18
1 505 000	Bausch Health Cos Inc	USD	6,250 %	15/02/2029	1 005 881,56	0,06
312 000	Bausch Health Cos Inc	USD	5,250 %	30/01/2030	187 949,99	0,01
2 357 000	Bombardier Inc	USD	7,000 %	01/06/2032	2 100 725,91	0,13
1 538 000	Garda World Security Corp	USD	8,250 %	01/08/2032	1 358 979,77	0,09
2 421 000	Garda World Security Corp	USD	8,375 %	15/11/2032	2 141 615,10	0,14
1 738 000	GFL Environmental Inc	USD	6,750 %	15/01/2031	1 549 528,23	0,10
2 540 000	goeasy Ltd	USD	6,875 %	15/02/2031	2 103 591,81	0,14
7 621 000	Husky Injection Molding Systems Ltd / Titan Co -Borrower LLC	USD	9,000 %	15/02/2029	6 784 013,07	0,44
					24 609 573,39	1,58
Îles Caïmans						
6 704 000	GGAM Finance Ltd	USD	8,000 %	15/06/2028	6 052 902,38	0,39
1 687 000	Sable International Finance Ltd	USD	7,125 %	15/10/2032	1 460 726,64	0,09
350 524	Transocean Titan Financing Ltd	USD	8,375 %	01/02/2028	306 689,88	0,02
922 000	Wynn Macau Ltd	USD	5,625 %	26/08/2028	784 292,43	0,05
					8 604 611,33	0,55
Croatie						
1 423 128	Helix Holdco S.A.	EUR	10,000 %	19/04/2026	7 255,69	0,00
Danemark						
185 000	Orsted AS[b]	EUR	5,125 %	14/03/3024	190 428,87	0,01
Finlande						
5 422 000	Mehilainen Yhtiot Oy	EUR	5,125 %	30/06/2032	5 547 337,12	0,36
France						
4 468 000	Altice France SA[c]	EUR	11,500 %	01/02/2027	4 341 308,65	0,28
3 221 000	Altice France SA	EUR	3,375 %	15/01/2028	2 767 723,42	0,18
4 009 000	Altice France SA	EUR	4,125 %	15/01/2029	3 470 003,50	0,22
612 000	Altice France SA	EUR	4,000 %	15/07/2029	529 210,29	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
France (suite)						
200 000	Altice France SA	USD	5,125 %	15/07/2029	147 872,41	0,01
7 458 000	Altice France SA	EUR	4,250 %	15/10/2029	6 475 384,71	0,41
570 631	Atos SE[d]	EUR	1,000 %	18/12/2032	300 882,25	0,02
4 587 000	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15/01/2030	4 773 304,17	0,31
1 538 000	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/2029	1 663 870,12	0,11
490 000	Forvia SE	EUR	2,750 %	15/02/2027	489 213,05	0,03
119 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15/06/2027	117 849,95	0,01
1 805 000	Forvia SE	EUR	3,750 %	15/06/2028	1 805 947,79	0,12
744 000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15/06/2029	713 021,07	0,04
1 446 000	Forvia SE	EUR	5,625 %	15/06/2030	1 498 239,89	0,10
1 769 000	Forvia SE	EUR	5,375 %	15/03/2031	1 806 464,82	0,12
4 512 000	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/2031	4 641 080,24	0,30
3 794 000	Goldstory SAS	EUR	6,750 %	01/02/2030	3 949 314,86	0,25
3 600 000	iliad SA	EUR	4,250 %	09/01/2032	3 625 301,70	0,23
3 241 000	Kapla Holding SAS	EUR	5,000 %	30/04/2031	3 282 001,05	0,21
2 501 000	Loxam SAS	EUR	4,250 %	15/02/2031	2 505 168,67	0,16
2 547 000	Maya SAS/Paris France	USD	7,000 %	15/04/2032	2 215 004,71	0,14
295 000	Opal Bidco SAS	EUR	5,500 %	31/03/2032	305 842,08	0,02
7 125 000	Opal Bidco SAS	USD	6,500 %	31/03/2032	6 215 404,98	0,40
4 456 000	Paprec Holding SA	EUR	3,500 %	01/07/2028	4 458 495,67	0,29
2 500 000	Roquette Freres SA[b]	EUR	5,494 %	Perpétuelle	2 559 607,15	0,16
2 889 000	SNF Group SACA	EUR	4,500 %	15/03/2032	2 969 990,05	0,19
4 700 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE[b]	EUR	4,750 %	Perpétuelle	4 785 888,13	0,31
4 100 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE[b]	EUR	4,875 %	Perpétuelle	4 210 140,19	0,27
900 000	Valeo SE	EUR	4,625 %	23/03/2032	897 869,69	0,06
8 300 000	Veolia Environnement SA[b]	EUR	2,500 %	Perpétuelle	7 973 580,01	0,51
2 400 000	Veolia Environnement SA[b]	EUR	4,322 %	Perpétuelle	2 407 234,92	0,15
					87 902 220,19	5,64
Allemagne						
7 091 000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01/04/2027	6 764 205,73	0,43
2 855 000	CTEC II GmbH	EUR	5,250 %	15/02/2030	2 652 358,24	0,17
2 193 000	HT Troplast GmbH	EUR	9,375 %	15/07/2028	2 294 716,08	0,15
7 513 040	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15/05/2028	7 880 786,48	0,51
2 133 000	Mahle GmbH	EUR	6,500 %	02/05/2031	2 211 986,12	0,14
147 640	PCF GmbH	EUR	4,750 %	15/04/2029	114 262,58	0,01
3 500 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25/05/2027	3 433 028,06	0,22
					25 351 343,29	1,63
Gibraltar						
3 403 000	888 Acquisitions Ltd	GBP	10,750 %	15/05/2030	3 885 247,97	0,25
Inde						
2 707 000	IRB Infrastructure Developers Ltd	USD	7,110 %	11/03/2032	2 393 103,19	0,15
Irlande						
1 191 000	Perrigo Finance Unlimited Co	USD	6,125 %	30/09/2032	1 021 668,01	0,06
100 000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC	GBP	7,875 %	15/03/2032	118 543,20	0,01
					1 140 211,21	0,07
Italie						
164 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875 %	09/01/2026	163 707,93	0,01
3 588 000	Efesto Bidco SpA Efesto US LLC	USD	7,500 %	15/02/2032	3 112 958,97	0,20
323 000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA	EUR	8,625 %	15/02/2030	348 794,98	0,02
185 000	Fibercop SpA	EUR	2,375 %	12/10/2027	181 775,76	0,01
4 140 000	Fibercop SpA	EUR	6,875 %	15/02/2028	4 428 679,51	0,29

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
Italie (suite)						
1 617 000	Fibercop SpA	EUR	1,625 %	18/01/2029	1 512 817,34	0,10
3 718 000	Lottomatica Group Spa	EUR	4,875 %	31/01/2031	3 833 290,38	0,25
6 226 000	Pro-Gest SpA[c]	EUR	3,250 %	15/12/2024	2 848 620,82	0,18
1 399 000	Prysmian SpA[b]	EUR	5,250 %	Perpétuelle	1 460 938,36	0,09
2 637 000	TeamSystem SpA	EUR	5,000 %	01/07/2031	2 675 916,27	0,17
3 026 000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	3,625 %	30/09/2030	3 025 533,87	0,19
					23 593 034,19	1,51
Japon						
1 585 000	Rakuten Group Inc[b]	USD	8,125 %	Perpétuelle	1 401 662,63	0,09
861 000	SoftBank Group Corp	EUR	5,875 %	10/07/2031	907 166,75	0,06
1 006 000	SoftBank Group Corp	EUR	6,375 %	10/07/2033	1 070 715,44	0,07
					3 379 544,82	0,22
Jersey, îles Anglo-Normandes						
870 000	Ardonagh Finco Ltd	USD	7,750 %	15/02/2031	775 371,11	0,05
8 052 000	Ardonagh Group Finance Ltd	USD	8,875 %	15/02/2032	7 218 394,39	0,46
411 000	Avis Budget Finance Plc	EUR	7,000 %	28/02/2029	423 651,09	0,03
140 000	Avis Budget Finance Plc	EUR	7,250 %	31/07/2030	144 678,54	0,01
					8 562 095,13	0,55
Liberia						
2 379 000	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	5,375 %	15/07/2027	2 042 923,77	0,13
2 951 000	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	5,500 %	01/04/2028	2 560 627,53	0,16
1 058 000	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	6,250 %	15/03/2032	930 099,69	0,06
2 418 000	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	6,000 %	01/02/2033	2 110 716,50	0,14
					7 644 367,49	0,49
Luxembourg						
5 657 000	Altice Financing SA	EUR	3,000 %	15/01/2028	4 374 550,41	0,28
4 732 000	Altice Finco SA	EUR	4,750 %	15/01/2028	1 731 299,73	0,11
1 653 000	Altice France Holding SA[c]	EUR	8,000 %	15/05/2027	595 817,50	0,04
300 000	Altice France Holding SA[c]	USD	10,500 %	15/05/2027	94 617,28	0,01
4 005 000	Aroundtown Finance Sarl[b]	EUR	7,125 %	Perpétuelle	4 228 417,40	0,27
7 161 000	Aroundtown Finance Sarl[b]	USD	7,875 %	Perpétuelle	6 054 554,44	0,39
2 661 000	CPI Property Group SA[b]	EUR	7,500 %	Perpétuelle	2 567 865,00	0,16
312 000	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07/05/2029	335 010,00	0,02
1 881 000	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/2032	1 925 673,75	0,12
2 105 000	Currenta Group Holdings Sarl	EUR	5,500 %	15/05/2030	2 163 761,08	0,14
10 143 000	Dana Financing Luxembourg Sarl	EUR	3,000 %	15/07/2029	10 118 232,32	0,65
1 110 000	Essendi SA	EUR	6,375 %	15/10/2029	1 173 176,70	0,08
3 843 000	Essendi SA	EUR	5,625 %	15/05/2032	3 967 211,06	0,25
4 504 000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250 %	01/03/2026	2 574 514,37	0,16
100 000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	9,000 %	01/09/2029	12 564,15	0,00
1 895 000	Luna 1.5 Sarl	EUR	10,500 %	01/07/2032	1 967 755,91	0,13
4 161 000	Luna 1.5 Sarl	USD	12,000 %	01/07/2032	3 670 974,04	0,24
1 025 000	Luna 2 5SARL	EUR	5,500 %	01/07/2032	1 043 630,27	0,07
6 067 000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625 %	15/11/2028	1 927 716,39	0,12
3 755 000	Matterhorn Telecom SA	EUR	3,875 %	15/10/2030	3 746 260,01	0,24
3 200 000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA[b]	EUR	6,517 %	15/12/2050	2 040 662,21	0,13
1 624 000	SES SA[b]	EUR	2,875 %	Perpétuelle	1 611 252,31	0,10
3 462 000	SES SA[b]	EUR	5,500 %	12/09/2054	3 535 360,20	0,23
2 111 000	SES SA[b]	EUR	6,000 %	12/09/2054	2 138 320,35	0,14
14 905 600	Titanium 2l Bondco Sarl	EUR	6,250 %	14/01/2031	3 926 637,06	0,25
					67 525 833,94	4,33

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
Internationales						
2 887 000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	USD	4,625 %	01/06/2028	2 414 244,76	0,15
8 034 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	3,250 %	01/09/2028	6 498 512,86	0,42
295 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01/09/2029	272 320,94	0,02
258 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc	EUR	2,125 %	15/08/2026	251 863,91	0,02
10 744 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc	USD	4,125 %	15/08/2026	8 847 784,40	0,57
2 982 000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc	USD	5,250 %	15/08/2027	966 257,97	0,06
1 695 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	USD	6,750 %	15/02/2030	1 492 928,92	0,09
2 255 000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	USD	6,750 %	15/09/2032	1 961 932,14	0,13
2 252 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc	USD	7,875 %	01/05/2027	1 948 660,43	0,12
4 531 000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc	USD	9,500 %	01/06/2028	4 019 988,61	0,26
					28 674 494,94	1,84
Pays-Bas						
4 510 000	BE Semiconductor Industries NV	EUR	4,500 %	15/07/2031	4 687 869,98	0,30
159 000	Boels Topholding BV	EUR	5,750 %	15/05/2030	165 248,51	0,01
6 438 000	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/2029	6 450 692,26	0,41
2 223 000	OI European Group BV	EUR	6,250 %	15/05/2028	2 296 980,86	0,15
3 008 000	OI European Group BV	EUR	5,250 %	01/06/2029	3 099 364,24	0,20
4 800 000	Phoenix PIB Dutch Finance BV	EUR	4,875 %	10/07/2029	5 043 265,15	0,32
369 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750 %	09/05/2027	372 287,79	0,02
709 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150 %	01/10/2026	593 598,94	0,04
1 625 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV	USD	5,750 %	01/12/2030	1 429 654,26	0,09
4 100 000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500 %	23/10/2027	3 976 898,94	0,26
1 300 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/2029	1 279 255,43	0,08
1 000 000	ZF Europe Finance BV	EUR	6,125 %	13/03/2029	1 022 988,25	0,07
1 600 000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000 %	23/10/2029	1 460 897,07	0,09
					31 879 001,68	2,04
Panama						
12 465 000	Carnival Corp	USD	4,000 %	01/08/2028	10 461 082,26	0,67
982 000	Carnival Corp	USD	7,000 %	15/08/2029	880 544,14	0,06
3 138 000	Carnival Corp	EUR	5,750 %	15/01/2030	3 389 893,91	0,22
3 100 000	Carnival Corp	USD	5,750 %	15/03/2030	2 696 303,36	0,17
5 020 000	Carnival Corp	USD	5,875 %	15/06/2031	4 382 752,19	0,28
1 760 000	Carnival Corp	USD	6,125 %	15/02/2033	1 537 137,10	0,10
					23 347 712,96	1,50
Espagne						
2 006 000	Gestamp Automocion SA	EUR	4,375 %	15/10/2030	2 017 896,80	0,13
6 103 000	Grifols SA	EUR	3,875 %	15/10/2028	5 976 287,07	0,38
4 130 000	Grupo Antolin Irausa SA	EUR	3,500 %	30/04/2028	3 142 744,48	0,20
1 138 000	Grupo Antolin Irausa SA	EUR	10,375 %	30/01/2030	869 543,77	0,06
					12 006 472,12	0,77

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
Suède						
1 491 000	Dometic Group AB	EUR	5,000 %	11/09/2030	1 498 330,77	0,09
3 287 000	Heimstaden Bostad AB[b]	EUR	6,250 %	Perpétuelle	3 384 858,26	0,22
150 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,625 %	Perpétuelle	102 033,87	0,01
4 155 000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	EUR	2,375 %	04/08/2026	4 015 411,40	0,26
3 244 000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	EUR	2,250 %	12/07/2027	2 991 497,36	0,19
3 812 000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	EUR	1,125 %	26/09/2029	2 930 746,80	0,19
					14 922 878,46	0,96
Suisse						
6 684 000	UBS Group AG[b]	USD	3,875 %	Perpétuelle	5 620 125,92	0,36
2 867 000	UBS Group AG[b]	USD	6,600 %	Perpétuelle	2 455 218,48	0,16
1 538 000	UBS Group AG[b]	USD	7,000 %	Perpétuelle	1 335 071,41	0,09
259 000	UBS Group AG[b]	USD	9,250 %	Perpétuelle	242 971,62	0,01
					9 653 387,43	0,62
Royaume-Uni						
1 270 000	Barclays PLC[b]	USD	7,625 %	Perpétuelle	1 145 211,05	0,07
5 345 000	Barclays PLC[b]	USD	8,000 %	Perpétuelle	4 828 892,81	0,31
4 732 000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30/11/2028	4 534 083,53	0,29
2 906 000	Bellis Acquisition Co PLC	GBP	8,125 %	14/05/2030	3 185 578,25	0,20
1 268 000	Belron UK Finance PLC	EUR	4,625 %	15/10/2029	1 303 662,47	0,08
6 414 000	Belron UK Finance PLC	USD	5,750 %	15/10/2029	5 532 774,37	0,36
148 000	Boparan Finance PLC	GBP	9,375 %	07/11/2029	177 527,33	0,01
4 872 000	Brightstar Lottery PLC	USD	5,250 %	15/01/2029	4 131 936,56	0,27
2 631 000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	USD	6,375 %	15/02/2032	2 296 499,81	0,15
185 000	Carnival PLC	EUR	1,000 %	28/10/2029	167 859,40	0,01
2 870 000	Carnival PLC	EUR	4,125 %	15/07/2031	2 911 424,32	0,19
3 400 000	EC Finance PLC	EUR	3,250 %	15/10/2026	3 338 886,02	0,21
4 427 000	INEOS Quattro Finance 2 Pic	EUR	6,750 %	15/04/2030	4 151 716,26	0,27
169 000	Maryland Bidco Ltd	GBP	10,000 %	26/01/2028	143 362,46	0,01
2 848 000	Ocado Group PLC	GBP	10,500 %	08/08/2029	3 260 617,61	0,21
2 453 000	Ocado Group PLC	GBP	11,000 %	15/06/2030	2 824 276,43	0,18
2 980 000	Pinewood Finco PLC	GBP	6,000 %	27/03/2030	3 441 213,57	0,22
5 899 000	SIG PLC	EUR	9,750 %	31/10/2029	5 757 588,82	0,37
3 256 000	Stonegate Pub Co Financing 2019 PLC	GBP	10,750 %	31/07/2029	3 743 935,96	0,24
4 724 000	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	02/05/2029	4 382 447,15	0,28
3 330 000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	18/04/2029	2 333 509,79	0,15
1 990 000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375 %	18/01/2033	1 399 064,62	0,09
1 351 000	Vodafone Group PLC[b]	EUR	4,125 %	12/09/2055	1 348 280,05	0,09
					66 340 348,64	4,26
États-Unis						
8 508 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	USD	8,250 %	01/02/2029	7 564 887,47	0,49
1 370 000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	USD	6,750 %	01/07/2032	1 202 581,84	0,08
511 000	Acushnet Co	USD	7,375 %	15/10/2028	452 418,17	0,03
2 624 000	AdaptHealth LLC	USD	6,125 %	01/08/2028	2 235 120,63	0,14
389 000	AdaptHealth LLC	USD	5,125 %	01/03/2030	316 307,17	0,02
594 000	ADT Security Corp/The	USD	4,125 %	01/08/2029	489 445,21	0,03
4 554 000	AECOM	USD	6,000 %	01/08/2033	3 965 786,49	0,25
2 999 000	AG Issuer LLC	USD	6,250 %	01/03/2028	2 560 927,19	0,16
8 039 000	Ahead DB Holdings LLC	USD	6,625 %	01/05/2028	6 860 976,16	0,44

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
5 500 000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,625 %	15/01/2027	4 657 643,08	0,30
1 132 000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	5,875 %	15/02/2028	963 937,97	0,06
3 858 000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875 %	15/02/2030	3 229 486,78	0,21
1 890 000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	6,250 %	15/03/2033	1 648 886,75	0,11
2 569 000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	7,375 %	01/10/2032	2 260 189,26	0,14
2 662 000	Allied Universal Holdco LLC	USD	7,875 %	15/02/2031	2 378 338,08	0,15
3 032 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	USD	6,000 %	01/06/2029	2 539 224,14	0,16
860 000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	USD	6,875 %	15/06/2030	753 221,06	0,05
4 800 000	Ally Financial Inc[(b)]	USD	4,700 %	Perpétuelle	3 983 355,69	0,26
1 932 000	AMC Entertainment Holdings Inc	USD	7,500 %	15/02/2029	1 423 952,77	0,09
3 568 000	AMC Networks Inc	USD	10,250 %	15/01/2029	3 202 684,63	0,21
169 000	Amentum Holdings Inc	USD	7,250 %	01/08/2032	149 537,70	0,01
1 687 000	American Airlines Inc	USD	7,250 %	15/02/2028	1 471 054,01	0,09
1 144 000	Amkor Technology Inc	USD	5,875 %	01/10/2033	984 096,52	0,06
720 000	Amneal Pharmaceuticals LLC	USD	6,875 %	01/08/2032	634 586,86	0,04
715 000	Amsted Industries Inc	USD	6,375 %	15/03/2033	626 036,40	0,04
6 508 000	ANGI Group LLC	USD	3,875 %	15/08/2028	5 228 067,54	0,34
1 191 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	USD	6,625 %	01/02/2032	1 044 978,69	0,07
1 554 000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	USD	5,750 %	15/10/2033	1 317 756,57	0,08
3 275 000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co -Issuer Corp	USD	5,750 %	15/01/2029	2 681 841,75	0,17
4 454 000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves	USD	7,875 %	01/11/2029	3 957 906,36	0,25
203 000	APi Group DE Inc	USD	4,750 %	15/10/2029	170 115,35	0,01
2 795 000	Arches Buyer Inc	USD	6,125 %	01/12/2028	2 335 628,86	0,15
1 847 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	USD	6,875 %	01/04/2027	1 575 300,03	0,10
1 944 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	USD	6,250 %	01/04/2028	1 660 055,82	0,11
3 561 000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	USD	6,625 %	01/09/2032	3 112 156,47	0,20
2 015 000	Aris Water Holdings LLC	USD	7,250 %	01/04/2030	1 811 894,22	0,12
4 996 000	Arko Corp	USD	5,125 %	15/11/2029	3 620 005,93	0,23
3 839 000	Asbury Automotive Group Inc	USD	4,625 %	15/11/2029	3 172 749,85	0,20
4 503 000	Asbury Automotive Group Inc	USD	5,000 %	15/02/2032	3 684 292,48	0,24
2 970 000	Atkore Inc	USD	4,250 %	01/06/2031	2 359 978,76	0,15
6 413 000	Avient Corp	USD	7,125 %	01/08/2030	5 613 438,08	0,36
1 200 000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	USD	8,250 %	15/01/2030	1 059 905,63	0,07
1 555 000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	USD	8,375 %	15/06/2032	1 386 841,79	0,09
7 841 000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375 %	15/02/2029	6 339 286,20	0,41

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
1 215 000	Axon Enterprise Inc	USD	6,125 %	15/03/2030	1 063 885,93	0,07
1 240 000	Axon Enterprise Inc	USD	6,250 %	15/03/2033	1 090 618,55	0,07
2 185 000	Ball Corp	USD	6,875 %	15/03/2028	1 896 373,34	0,12
6 014 000	Ball Corp	USD	6,000 %	15/06/2029	5 245 254,03	0,34
1 087 000	Bausch Health Americas Inc	USD	8,500 %	31/01/2027	919 121,25	0,06
1 092 000	Beach Acquisition Bidco LLC	EUR	5,250 %	15/07/2032	1 121 271,23	0,07
2 725 000	Beach Acquisition Bidco LLC	USD	10,000 %	15/07/2033	2 507 178,18	0,16
1 725 000	Beacon Mobility Corp	USD	7,250 %	01/08/2030	1 528 235,27	0,10
1 605 000	BKV Upstream Midstream LLC	USD	7,500 %	15/10/2030	1 365 548,70	0,09
1 349 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp	USD	7,000 %	15/07/2029	1 191 285,04	0,08
1 349 000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp	USD	7,250 %	15/07/2032	1 208 132,14	0,08
4 886 000	Boost Newco Borrower LLC	USD	7,500 %	15/01/2031	4 415 629,44	0,28
6 904 000	Broadstreet Partners Group LLC	USD	5,875 %	15/04/2029	5 866 254,30	0,38
1 063 000	Buckeye Partners LP	USD	6,750 %	01/02/2030	940 937,04	0,06
9 175 000	Builders FirstSource Inc	USD	4,250 %	01/02/2032	7 350 944,26	0,47
6 416 000	Caesars Entertainment Inc	USD	4,625 %	15/10/2029	5 223 804,93	0,34
2 191 000	Caesars Entertainment Inc	USD	6,500 %	15/02/2032	1 902 905,63	0,12
1 548 000	Caesars Entertainment Inc	USD	6,000 %	15/10/2032	1 297 994,31	0,08
1 375 000	California Resources Corp	USD	7,000 %	15/01/2034	1 163 615,51	0,07
312 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	USD	4,750 %	01/03/2030	254 918,89	0,02
2 282 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	USD	4,500 %	15/08/2030	1 835 542,47	0,12
9 022 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	USD	4,250 %	01/02/2031	7 081 842,94	0,45
5 459 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	USD	4,750 %	01/02/2032	4 299 653,03	0,28
2 210 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	USD	4,500 %	01/05/2032	1 712 810,81	0,11
11 793 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	USD	4,500 %	01/06/2033	8 924 477,40	0,57
2 578 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	USD	4,250 %	15/01/2034	1 898 474,72	0,12
1 606 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,665 %	15/07/2027	1 402 716,81	0,09
1 200 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,500 %	15/04/2030	1 028 728,19	0,07
1 660 000	Celanese US Holdings LLC	USD	7,050 %	15/11/2030	1 459 484,08	0,09
461 000	Celanese US Holdings LLC	EUR	5,000 %	15/04/2031	459 142,91	0,03
1 710 000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,750 %	15/04/2033	1 451 001,36	0,09
3 756 000	Champ Acquisition Corp	USD	8,375 %	01/12/2031	3 407 762,03	0,22
1 969 000	Chemours Co/The	USD	4,625 %	15/11/2029	1 515 619,30	0,10
2 725 554	Chobani Holdco II LLC	USD	8,750 %	01/10/2029	2 459 724,53	0,16
2 200 000	Chord Energy Corp	USD	6,000 %	01/10/2030	1 860 530,54	0,12
2 495 000	Chord Energy Corp	USD	6,750 %	15/03/2033	2 151 950,20	0,14
2 266 000	CHS/Community Health Systems Inc	USD	6,000 %	15/01/2029	1 872 191,57	0,12
5 210 000	CHS/Community Health Systems Inc	USD	6,875 %	15/04/2029	3 531 008,82	0,23
2 081 000	CHS/Community Health Systems Inc	USD	6,125 %	01/04/2030	1 287 031,92	0,08
104 000	CHS/Community Health Systems Inc	USD	5,250 %	15/05/2030	80 183,02	0,01
5 607 000	Cinemark USA Inc	USD	5,250 %	15/07/2028	4 753 880,64	0,30
3 039 000	Civitas Resources Inc	USD	8,375 %	01/07/2028	2 683 770,23	0,17
5 184 000	Civitas Resources Inc	USD	8,625 %	01/11/2030	4 569 955,42	0,29

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
1 195 000	Civitas Resources Inc	USD	9,625 %	15/06/2033	1 076 576,58	0,07
5 745 000	Clarivate Science Holdings Corp	USD	3,875 %	01/07/2028	4 716 835,74	0,30
2 867 000	Clarivate Science Holdings Corp	USD	4,875 %	01/07/2029	2 306 808,40	0,15
855 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,750 %	15/04/2028	727 166,14	0,05
1 980 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,875 %	01/04/2030	1 770 853,07	0,11
1 194 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,125 %	15/02/2031	1 052 330,74	0,07
1 325 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	USD	7,500 %	15/03/2033	1 181 083,00	0,08
3 886 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750 %	15/03/2028	3 269 342,80	0,21
1 805 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750 %	15/02/2031	1 411 099,11	0,09
3 595 000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750 %	15/01/2032	2 754 353,89	0,18
496 000	Cleveland-Cliffs Inc	USD	6,875 %	01/11/2029	430 880,25	0,03
4 277 000	Cleveland-Cliffs Inc	USD	6,750 %	15/04/2030	3 698 966,80	0,24
15 000	Cleveland-Cliffs Inc	USD	7,500 %	15/09/2031	13 162,22	0,00
355 000	Cleveland-Cliffs Inc	USD	7,000 %	15/03/2032	305 708,77	0,02
1 280 000	Cleveland-Cliffs Inc	USD	7,625 %	15/01/2034	1 123 028,00	0,07
10 258 000	Cloud Software Group Inc	USD	9,000 %	30/09/2029	9 052 471,20	0,58
1 575 000	Cloud Software Group Inc	USD	8,250 %	30/06/2032	1 423 606,77	0,09
725 000	Cloud Software Group Inc	USD	6,625 %	15/08/2033	628 883,63	0,04
4 069 000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc	USD	8,750 %	15/04/2030	3 559 834,54	0,23
1 950 000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc	USD	6,750 %	15/04/2032	1 705 401,76	0,11
5 900 000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/04/2030	4 818 284,61	0,31
6 188 000	CNX Resources Corp	USD	7,250 %	01/03/2032	5 469 451,86	0,35
5 058 000	Commercial Metals Co	USD	3,875 %	15/02/2031	4 021 098,16	0,26
1 952 000	Commercial Metals Co	USD	4,375 %	15/03/2032	1 570 409,60	0,10
1 816 000	CommScope LLC	USD	8,250 %	01/03/2027	1 564 360,39	0,10
1 542 000	CommScope LLC	USD	4,750 %	01/09/2029	1 304 649,46	0,08
3 487 000	CommScope LLC	USD	9,500 %	15/12/2031	3 073 965,71	0,20
2 640 000	Comstock Resources Inc	USD	6,750 %	01/03/2029	2 244 593,94	0,14
2 992 000	Comstock Resources Inc	USD	5,875 %	15/01/2030	2 455 563,94	0,16
4 310 000	CoreWeave Inc	USD	9,250 %	01/06/2030	3 792 597,70	0,24
5 672 000	CoreWeave Inc	USD	9,000 %	01/02/2031	4 950 362,59	0,32
185 000	Coty Inc	EUR	3,875 %	15/04/2026	185 134,37	0,01
4 898 000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000 %	15/05/2032	4 441 067,67	0,28
2 185 000	Credit Acceptance Corp	USD	6,625 %	15/03/2030	1 863 340,55	0,12
4 560 000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7,625 %	01/04/2032	3 860 694,12	0,25
2 125 000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7,375 %	15/01/2033	1 762 737,89	0,11
2 490 000	Crown Americas LLC	USD	5,875 %	01/06/2033	2 143 076,14	0,14
1 003 000	CSC Holdings LLC	USD	5,500 %	15/04/2027	811 535,30	0,05
2 570 000	CSC Holdings LLC	USD	5,750 %	15/01/2030	835 676,94	0,05
623 000	CSC Holdings LLC	USD	4,125 %	01/12/2030	348 111,17	0,02
1 356 000	CSC Holdings LLC	USD	3,375 %	15/02/2031	746 434,82	0,05
5 660 000	CSC Holdings LLC	USD	4,500 %	15/11/2031	3 144 585,06	0,20
571 000	DaVita Inc	USD	3,750 %	15/02/2031	445 488,52	0,03
1 573 000	DaVita Inc	USD	6,875 %	01/09/2032	1 384 895,99	0,09
2 590 000	DaVita Inc	USD	6,750 %	15/07/2033	2 274 974,00	0,15
4 900 000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp	USD	7,375 %	30/06/2033	4 249 354,10	0,27
309 000	Diebold Nixdorf Inc	USD	7,750 %	31/03/2030	278 639,98	0,02
2 745 000	Directv Financing LLC	USD	8,875 %	01/02/2030	2 312 737,25	0,15
3 770 000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc	USD	5,875 %	15/08/2027	3 207 420,74	0,21
1 924 000	DISH DBS Corp	USD	5,750 %	01/12/2028	1 572 190,10	0,10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
6 381 000	DISH DBS Corp	USD	5,125 %	01/06/2029	4 653 803,14	0,30
2 835 000	DISH Network Corp	USD	11,750 %	15/11/2027	2 555 440,24	0,16
4 789 002	EchoStar Corp	USD	10,750 %	30/11/2029	4 488 195,90	0,29
2 094 992	EchoStar Corp	USD	6,750 %	30/11/2030	1 839 726,26	0,12
3 205 000	Entegris Inc	USD	4,750 %	15/04/2029	2 705 571,78	0,17
2 295 000	Excelerate Energy LP	USD	8,000 %	15/05/2030	2 080 335,10	0,13
4 409 000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc	USD	4,625 %	15/01/2029	3 573 707,67	0,23
2 887 000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc	USD	6,750 %	15/01/2030	2 309 360,95	0,15
908 000	Fiesta Purchaser Inc	USD	9,625 %	15/09/2032	837 194,60	0,05
6 928 000	FirstCash Inc	USD	5,625 %	01/01/2030	5 899 792,76	0,38
3 065 000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9,250 %	01/02/2029	2 754 284,75	0,18
590 000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	8,375 %	01/04/2032	526 580,54	0,03
2 545 000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	7,875 %	01/04/2033	2 233 752,78	0,14
10 403 000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000 %	01/05/2028	8 841 635,60	0,57
2 406 000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	6,750 %	01/05/2029	2 069 908,65	0,13
358 000	Gates Corp/DE	USD	6,875 %	01/07/2029	316 495,58	0,02
1 585 000	Gen Digital Inc	USD	6,250 %	01/04/2033	1 382 583,37	0,09
5 696 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	USD	7,875 %	15/05/2032	5 058 460,25	0,32
253 000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	USD	8,000 %	15/05/2033	225 546,02	0,01
4 469 000	Genting New York LLC / GENNY Capital Inc	USD	7,250 %	01/10/2029	3 933 524,31	0,25
8 028 000	Global Infrastructure Solutions Inc	USD	7,500 %	15/04/2032	7 221 294,43	0,46
1 157 000	Global Medical Response Inc	USD	7,375 %	01/10/2032	1 014 219,27	0,06
6 055 000	Global Partners LP / GLP Finance Corp	USD	8,250 %	15/01/2032	5 441 399,91	0,35
2 210 000	Gray Media Inc	USD	10,500 %	15/07/2029	2 036 044,19	0,13
1 881 000	Gray Media Inc	USD	4,750 %	15/10/2030	1 228 546,82	0,08
1 026 000	Gray Media Inc	USD	7,250 %	15/08/2033	867 482,31	0,06
2 655 000	Group 1 Automotive Inc	USD	6,375 %	15/01/2030	2 314 777,81	0,15
2 065 000	HAH Group Holding Co LLC	USD	9,750 %	01/10/2031	1 671 431,24	0,11
2 280 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375 %	15/06/2026	1 920 152,04	0,12
1 557 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	8,000 %	15/06/2027	1 380 056,45	0,09
4 782 000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750 %	15/09/2030	3 757 881,91	0,24
2 105 000	Herc Holdings Inc	USD	7,000 %	15/06/2030	1 862 739,18	0,12
2 559 000	Hertz Corp/The	USD	12,625 %	15/07/2029	2 309 556,74	0,15
2 325 000	Hess Midstream Operations LP	USD	5,875 %	01/03/2028	2 017 396,77	0,13
7 520 000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	USD	6,625 %	15/01/2032	6 503 104,13	0,42
2 310 000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,625 %	15/01/2034	2 006 198,73	0,13
8 105 000	HUB International Ltd	USD	5,625 %	01/12/2029	6 900 955,62	0,44
1 278 000	HUB International Ltd	USD	7,375 %	31/01/2032	1 135 759,17	0,07
312 000	Hughes Satellite Systems Corp	USD	5,250 %	01/08/2026	260 747,11	0,02
1 712 000	Hughes Satellite Systems Corp	USD	6,625 %	01/08/2026	1 388 536,45	0,09
6 700 000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	USD	10,000 %	15/11/2029	5 738 153,30	0,37
4 316 843	iHeartCommunications Inc	USD	9,125 %	01/05/2029	3 329 074,12	0,21
3 738 930	iHeartCommunications Inc	USD	10,875 %	01/05/2030	2 152 084,99	0,14
509 722	iHeartCommunications Inc	USD	7,750 %	15/08/2030	360 618,11	0,02
8 024 000	Imola Merger Corp	USD	4,750 %	15/05/2029	6 651 146,46	0,43
6 013 000	Ingles Markets Inc	USD	4,000 %	15/06/2031	4 812 505,32	0,31

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
595 000	Insulet Corp	USD	6,500 %	01/04/2033	526 756,85	0,03
3 277 000	Inversion Escrow Issuer LLC	USD	6,750 %	01/08/2032	2 750 894,38	0,18
4 211 000	IQVIA Inc	EUR	2,875 %	15/06/2028	4 170 516,25	0,27
4 195 000	Iron Mountain Inc	USD	7,000 %	15/02/2029	3 680 291,89	0,24
4 662 000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	USD	7,125 %	30/04/2031	4 167 104,26	0,27
2 587 000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	USD	6,125 %	01/11/2032	2 237 096,87	0,14
4 310 000	JPMorgan Chase & Co[(b)]	USD	6,500 %	Perpétuelle	3 801 553,19	0,24
584 000	K Hovnanian Enterprises Inc	USD	8,000 %	01/04/2031	509 799,74	0,03
524 000	K Hovnanian Enterprises Inc	USD	8,375 %	01/10/2033	457 668,99	0,03
4 755 000	Kinetik Holdings LP	USD	6,625 %	15/12/2028	4 159 276,68	0,27
5 342 000	Kinetik Holdings LP	USD	5,875 %	15/06/2030	4 577 738,93	0,29
4 699 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7,250 %	15/02/2029	4 151 441,21	0,27
1 840 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	6,500 %	01/10/2033	1 594 977,74	0,10
1 215 000	Kodiak Gas Services LLC	USD	6,750 %	01/10/2035	1 062 311,72	0,07
2 301 000	LABL Inc	USD	5,875 %	01/11/2028	1 520 359,02	0,10
1 374 000	LABL Inc	USD	8,250 %	01/11/2029	738 105,97	0,05
6 312 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp	USD	4,250 %	01/02/2027	5 328 888,06	0,34
1 471 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp	USD	4,750 %	15/06/2029	1 230 494,66	0,08
6 351 000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	8,250 %	01/08/2031	5 719 500,45	0,37
2 785 000	Level 3 Financing Inc	USD	6,875 %	30/06/2033	2 418 382,74	0,16
3 415 000	Level 3 Financing Inc	USD	7,000 %	31/03/2034	2 958 163,07	0,19
2 794 000	LGI Homes Inc	USD	7,000 %	15/11/2032	2 324 135,49	0,15
2 510 000	LifePoint Health Inc	USD	5,375 %	15/01/2029	2 045 305,27	0,13
2 691 000	LifePoint Health Inc	USD	11,000 %	15/10/2030	2 525 573,22	0,16
4 218 000	Lightning Power LLC	USD	7,250 %	15/08/2032	3 804 186,24	0,24
10 250 000	Madison IAQ LLC	USD	5,875 %	30/06/2029	8 629 459,47	0,55
7 715 000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6,375 %	01/06/2029	5 391 764,98	0,35
312 000	Masterbrand Inc	USD	7,000 %	15/07/2032	274 983,32	0,02
1 915 000	Matador Resources Co	USD	6,875 %	15/04/2028	1 665 424,62	0,11
5 467 000	Matador Resources Co	USD	6,500 %	15/04/2032	4 712 094,21	0,30
3 928 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	USD	7,875 %	15/04/2027	3 383 848,41	0,22
3 819 000	Mavis Tire Express Services Topco Corp	USD	6,500 %	15/05/2029	3 237 508,69	0,21
9 213 000	McAfee Corp	USD	7,375 %	15/02/2030	7 289 917,97	0,47
4 456 000	McGraw-Hill Education Inc	USD	8,000 %	01/08/2029	3 864 170,04	0,25
1 717 000	Methanex US Operations Inc	USD	6,250 %	15/03/2032	1 488 244,38	0,10
2 563 000	MGM Resorts International	USD	6,125 %	15/09/2029	2 221 115,47	0,14
4 853 000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	6,500 %	01/05/2028	4 105 022,06	0,26
2 046 000	Millrose Properties Inc	USD	6,250 %	15/09/2032	1 746 889,06	0,11
2 286 000	Molina Healthcare Inc	USD	6,250 %	15/01/2033	1 968 446,49	0,13
221 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	EUR	0,993 %	15/10/2026	211 256,83	0,01
145 000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	USD	8,500 %	15/02/2032	131 414,56	0,01
3 077 000	Nassau Cos of New York/The	USD	7,875 %	15/07/2030	2 678 410,79	0,17
1 904 000	Navient Corp	USD	9,375 %	25/07/2030	1 791 225,23	0,11
4 402 000	New Home Co Inc/The	USD	8,500 %	01/11/2030	3 897 953,24	0,25
1 100 000	Newell Brands Inc	USD	8,500 %	01/06/2028	993 478,66	0,06
615 000	Newell Brands Inc	USD	6,625 %	15/09/2029	527 042,77	0,03
962 000	Newell Brands Inc	USD	6,375 %	15/05/2030	812 046,52	0,05
6 233 000	Nexstar Media Inc	USD	5,625 %	15/07/2027	5 302 447,47	0,34

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
1 515 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc[b]	USD	6,375 %	15/08/2055	1 341 499,93	0,09
2 215 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc[b]	USD	6,500 %	15/08/2055	2 000 197,62	0,13
3 207 377	NFE Financing LLC	USD	12,000 %	15/11/2029	805 178,23	0,05
1 470 000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp	USD	8,125 %	15/02/2029	1 284 300,33	0,08
2 042 000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp	USD	8,375 %	15/02/2032	1 784 880,22	0,11
8 120 000	Nissan Motor Acceptance Co LLC	USD	6,125 %	30/09/2030	6 924 598,48	0,44
7 342 000	Noble Finance II LLC	USD	8,000 %	15/04/2030	6 473 663,53	0,42
14 576 000	Nokia of America Corp	USD	6,450 %	15/03/2029	12 705 080,34	0,82
4 425 000	Northern Oil & Gas Inc	USD	8,750 %	15/06/2031	3 894 430,30	0,25
1 102 000	Novelis Corp	USD	6,875 %	30/01/2030	972 747,65	0,06
5 481 000	NRG Energy Inc	USD	5,750 %	15/07/2029	4 673 291,52	0,30
2 355 000	NRG Energy Inc	USD	6,000 %	15/01/2036	2 005 798,70	0,13
4 216 000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	01/06/2026	3 604 346,02	0,23
2 406 000	NuStar Logistics LP	USD	5,625 %	28/04/2027	2 065 142,20	0,13
200 000	Olympus Water US Holding Corp	EUR	3,875 %	01/10/2028	199 497,60	0,01
3 221 000	Olympus Water US Holding Corp	USD	4,250 %	01/10/2028	2 638 540,08	0,17
1 507 000	Olympus Water US Holding Corp	EUR	9,625 %	15/11/2028	1 584 865,00	0,10
2 743 000	Olympus Water US Holding Corp	USD	9,750 %	15/11/2028	2 450 370,88	0,16
1 364 000	Olympus Water US Holding Corp	USD	6,250 %	01/10/2029	1 129 494,27	0,07
2 389 000	Olympus Water US Holding Corp	EUR	6,125 %	15/02/2033	2 400 614,10	0,15
6 235 000	Olympus Water US Holding Corp	USD	7,250 %	15/02/2033	5 311 841,76	0,34
1 775 000	OneMain Finance Corp	USD	6,625 %	15/05/2029	1 555 389,22	0,10
4 998 000	OneMain Finance Corp	USD	7,875 %	15/03/2030	4 502 732,74	0,29
5 279 000	OneMain Finance Corp	USD	7,500 %	15/05/2031	4 702 848,14	0,30
1 346 000	OneSky Flight LLC	USD	8,875 %	15/12/2029	1 212 510,41	0,08
5 096 000	Open Text Holdings Inc	USD	4,125 %	15/02/2030	4 115 331,91	0,26
5 275 000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	USD	5,125 %	30/04/2031	3 932 006,95	0,25
77 000	Osaic Holdings Inc	USD	6,750 %	01/08/2032	67 632,95	0,00
77 000	Osaic Holdings Inc	USD	8,000 %	01/08/2033	67 991,06	0,00
8 615 000	Panther Escrow Issuer LLC	USD	7,125 %	01/06/2031	7 628 997,41	0,49
2 260 000	PennyMac Financial Services Inc	USD	6,875 %	15/05/2032	1 995 241,77	0,13
650 000	PennyMac Financial Services Inc	USD	6,750 %	15/02/2034	564 943,66	0,04
1 203 000	Permian Resources Operating LLC	USD	8,000 %	15/04/2027	1 041 827,40	0,07
7 814 000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875 %	01/07/2029	6 664 607,08	0,43
919 000	Permian Resources Operating LLC	USD	9,875 %	15/07/2031	853 357,53	0,05
2 155 000	Phinia Inc	USD	6,750 %	15/04/2029	1 893 416,05	0,12
1 320 000	Phinia Inc	USD	6,625 %	15/10/2032	1 158 291,40	0,07
1 059 000	Pike Corp	USD	5,500 %	01/09/2028	899 655,76	0,06
4 903 000	Pike Corp	USD	8,625 %	31/01/2031	4 480 408,14	0,29
694 000	Post Holdings Inc	USD	5,500 %	15/12/2029	589 814,76	0,04
4 594 000	Post Holdings Inc	USD	6,250 %	15/02/2032	4 022 173,80	0,26
353 000	Post Holdings Inc	USD	6,375 %	01/03/2033	303 849,50	0,02
6 517 000	Prairie Acquiror LP	USD	9,000 %	01/08/2029	5 775 701,68	0,37
2 246 000	Prime Healthcare Services Inc	USD	9,375 %	01/09/2029	1 989 588,71	0,13
6 688 000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	USD	6,250 %	15/01/2028	5 697 892,83	0,37
1 971 000	Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc	USD	4,375 %	30/04/2029	1 629 516,03	0,10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
5 227 000	Primo Water Holdings, Inc. / Triton Water Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	31/10/2028	5 233 245,43	0,34
1 410 000	Qnity Electronics Inc	USD	5,750 %	15/08/2032	1 211 033,83	0,08
695 000	Qnity Electronics Inc	USD	6,250 %	15/08/2033	605 022,08	0,04
2 195 000	Quikrete Holdings Inc	USD	6,375 %	01/03/2032	1 936 636,95	0,12
2 385 000	Quikrete Holdings Inc	USD	6,750 %	01/03/2033	2 111 021,51	0,14
1 675 000	QXO Building Products Inc	USD	6,750 %	30/04/2032	1 481 106,14	0,09
6 690 000	Rand Parent LLC	USD	8,500 %	15/02/2030	5 923 141,98	0,38
6 519 000	Range Resources Corp	USD	4,750 %	15/02/2030	5 435 917,69	0,35
6 300 000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	USD	8,450 %	27/07/2030	5 460 223,40	0,35
560 000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp	USD	6,500 %	15/06/2033	491 021,29	0,03
3 846 000	Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp	USD	6,625 %	01/02/2033	3 335 906,59	0,21
1 465 000	Rivers Enterprise Lender LLC / Rivers Enterprise Lender Corp	USD	6,250 %	15/10/2030	1 258 743,63	0,08
674 000	ROBLOX Corp	USD	3,875 %	01/05/2030	547 962,52	0,04
3 385 000	Rocket Cos Inc	USD	6,125 %	01/08/2030	2 958 255,99	0,19
2 910 000	Rocket Cos Inc	USD	6,375 %	01/08/2033	2 559 834,92	0,16
5 142 000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc	USD	4,000 %	15/10/2033	4 001 316,22	0,26
2 005 000	Rockies Express Pipeline LLC	USD	6,750 %	15/03/2033	1 782 396,83	0,11
4 432 000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375 %	01/11/2026	4 437 800,03	0,28
1 002 000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	USD	5,375 %	01/11/2026	851 490,82	0,05
428 000	Scotts Miracle-Gro Co/The	USD	4,375 %	01/02/2032	336 544,79	0,02
1 645 000	Sealed Air Corp	USD	6,500 %	15/07/2032	1 453 018,80	0,09
565 000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US	USD	7,250 %	15/02/2031	505 310,30	0,03
3 158 000	Select Medical Corp	USD	6,250 %	01/12/2032	2 690 402,52	0,17
6 956 000	Sensata Technologies Inc	USD	3,750 %	15/02/2031	5 471 302,48	0,35
2 999 000	Service Corp International/US	USD	3,375 %	15/08/2030	2 368 200,73	0,15
4 255 000	Service Corp International/US	USD	4,000 %	15/05/2031	3 420 359,48	0,22
265 000	Service Properties Trust	USD	0,000 %	30/09/2027	198 956,12	0,01
382 000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	USD	6,750 %	15/08/2032	336 320,68	0,02
5 330 000	Sinclair Television Group Inc	USD	8,125 %	15/02/2033	4 673 211,95	0,30
15 037 000	Sirius XM Radio LLC	USD	4,125 %	01/07/2030	12 009 672,59	0,77
1 330 000	SLM Corp	USD	6,500 %	31/01/2030	1 181 020,09	0,08
1 927 000	SM Energy Co	USD	6,750 %	01/08/2029	1 650 980,49	0,11
7 276 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	6,000 %	01/11/2028	6 199 803,00	0,40
1 203 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	8,875 %	15/11/2031	1 082 285,73	0,07
990 000	Snap Inc	USD	6,875 %	01/03/2033	862 568,27	0,06
4 455 000	Snap Inc	USD	6,875 %	15/03/2034	3 844 826,67	0,25
430 000	Solstice Advanced Materials Inc	USD	5,625 %	30/09/2033	367 236,26	0,02
3 684 000	Sonic Automotive Inc	USD	4,625 %	15/11/2029	3 047 259,60	0,20
2 357 000	Sonic Automotive Inc	USD	4,875 %	15/11/2031	1 921 062,31	0,12
2 839 000	Spirit AeroSystems Inc	USD	4,600 %	15/06/2028	2 416 349,95	0,15
2 589 000	SPX FLOW Inc	USD	8,750 %	01/04/2030	2 266 155,89	0,15
3 249 707	Standard Industries Inc/NY	EUR	2,250 %	21/11/2026	3 233 547,33	0,21
1 462 000	Standard Industries Inc/NY	USD	4,750 %	15/01/2028	1 234 675,40	0,08
882 000	Standard Industries Inc/NY	USD	4,375 %	15/07/2030	720 635,70	0,05
5 017 000	Standard Industries Inc/NY	USD	3,375 %	15/01/2031	3 866 886,57	0,25
1 070 000	Staples Inc	USD	10,750 %	01/09/2029	903 587,74	0,06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
512 059	Staples Inc	USD	12,750 %	15/01/2030	351 590,77	0,02
2 663 000	Starwood Property Trust Inc	USD	3,625 %	15/07/2026	2 242 564,66	0,14
1 321 000	Starwood Property Trust Inc	USD	7,250 %	01/04/2029	1 181 128,46	0,08
2 715 000	Starwood Property Trust Inc	USD	5,750 %	15/01/2031	2 310 678,94	0,15
145 000	Stonex Escrow Issuer LLC	USD	6,875 %	15/07/2032	127 206,43	0,01
6 179 000	StoneX Group Inc	USD	7,875 %	01/03/2031	5 551 187,25	0,36
4 388 000	SunCoke Energy Inc	USD	4,875 %	30/06/2029	3 493 881,89	0,22
4 542 000	Sunoco LP	USD	7,000 %	01/05/2029	4 008 726,88	0,26
3 901 000	Sunoco LP	USD	7,250 %	01/05/2032	3 487 949,74	0,22
1 458 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	USD	6,000 %	01/03/2027	1 240 851,06	0,08
1 890 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	USD	7,375 %	15/02/2029	1 658 558,22	0,11
4 545 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	USD	6,000 %	31/12/2030	3 823 181,09	0,25
1 805 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	USD	6,000 %	01/09/2031	1 504 370,46	0,10
340 000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	USD	6,750 %	15/03/2034	286 653,96	0,02
887 000	Team Health Holdings Inc	USD	8,375 %	30/06/2028	771 395,34	0,05
4 053 202	Team Health Holdings Inc	USD	13,500 %	30/06/2028	3 728 771,91	0,24
993 000	Tenet Healthcare Corp	USD	6,250 %	01/02/2027	846 102,17	0,05
12 119 000	Tenet Healthcare Corp	USD	4,250 %	01/06/2029	10 078 030,34	0,65
4 286 000	Tenet Healthcare Corp	USD	4,375 %	15/01/2030	3 551 956,26	0,23
796 000	Tenet Healthcare Corp	USD	6,125 %	15/06/2030	687 184,93	0,04
2 641 000	Terex Corp	USD	6,250 %	15/10/2032	2 291 476,24	0,15
3 445 000	Tidewater Inc	USD	9,125 %	15/07/2030	3 144 017,47	0,20
8 369 000	TK Elevator US Newco Inc	USD	5,250 %	15/07/2027	7 116 345,46	0,46
5 535 000	TransMontaigne Partners LLC	USD	8,500 %	15/06/2030	4 916 343,16	0,32
7 607 000	Travel + Leisure Co	USD	4,625 %	01/03/2030	6 250 078,49	0,40
1 280 000	Tronox Inc	USD	4,625 %	15/03/2029	712 281,92	0,05
5 033 000	TTM Technologies Inc	USD	4,000 %	01/03/2029	4 125 771,29	0,26
2 981 000	United Natural Foods Inc	USD	6,750 %	15/10/2028	2 536 594,02	0,16
1 964 000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC	USD	4,750 %	15/04/2028	1 637 410,25	0,10
2 175 000	Univision Communications Inc	USD	9,375 %	01/08/2032	1 967 128,38	0,13
7 898 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	USD	7,125 %	15/03/2029	6 947 929,95	0,45
1 280 000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	USD	6,250 %	01/10/2033	1 094 304,60	0,07
5 473 000	UWM Holdings LLC	USD	6,625 %	01/02/2030	4 740 567,74	0,30
3 147 000	UWM Holdings LLC	USD	6,250 %	15/03/2031	2 667 041,04	0,17
1 960 000	Vail Resorts Inc	USD	5,625 %	15/07/2030	1 679 904,03	0,11
4 601 000	Venture Global LNG Inc	USD	8,125 %	01/06/2028	4 057 997,89	0,26
4 842 000	Venture Global LNG Inc	USD	9,500 %	01/02/2029	4 546 676,49	0,29
1 910 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	USD	6,500 %	15/01/2034	1 714 040,77	0,11
1 910 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	USD	6,750 %	15/01/2036	1 730 791,11	0,11
135 000	Veritiv Operating Co	USD	10,500 %	30/11/2030	123 399,91	0,01
129 000	VF Corp	EUR	4,250 %	07/03/2029	129 714,12	0,01
286 000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc	USD	7,500 %	15/06/2031	251 936,69	0,02
156 000	Victoria's Secret & Co	USD	4,625 %	15/07/2029	126 957,03	0,01
3 612 000	Virtusa Corp	USD	7,125 %	15/12/2028	3 010 131,55	0,19

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)						
Obligations - 96,40 % (suite)						
États-Unis (suite)						
1 440 000	Walker & Dunlop Inc	USD	6,625 %	01/04/2033	1 262 931,72	0,08
2 460 000	Warnermedia Holdings Inc	USD	4,279 %	15/03/2032	1 921 127,79	0,12
3 410 000	Warnermedia Holdings Inc	USD	5,050 %	15/03/2042	2 318 332,53	0,15
3 590 000	Warnermedia Holdings Inc	USD	5,141 %	15/03/2052	2 279 076,85	0,15
4 140 000	Waste Pro USA Inc	USD	7,000 %	01/02/2033	3 663 285,69	0,23
2 238 000	Wells Fargo & Co[b]	USD	6,850 %	Perpétuelle	2 005 755,83	0,13
2 471 000	WESCO Distribution Inc	USD	6,375 %	15/03/2029	2 167 770,24	0,14
2 644 000	WESCO Distribution Inc	USD	6,625 %	15/03/2032	2 342 665,84	0,15
4 490 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	USD	7,500 %	15/10/2029	3 881 646,73	0,25
745 000	Williams Scotsman Inc	USD	6,625 %	15/04/2030	652 917,99	0,04
2 275 000	Windstream Services LLC	USD	7,500 %	15/10/2033	1 936 483,43	0,12
2 024 000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875 %	15/06/2027	1 715 043,40	0,11
5 678 000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625 %	15/08/2029	4 503 743,35	0,29
3 489 000	XHR LP	USD	6,625 %	15/05/2030	3 053 297,30	0,20
2 589 000	XPO Inc	USD	7,125 %	01/02/2032	2 316 465,91	0,15
250 000	ZF North America Capital Inc	USD	6,875 %	14/04/2028	215 691,35	0,01
536 000	ZF North America Capital Inc	USD	7,125 %	14/04/2030	452 246,73	0,03
5 115 000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	USD	3,875 %	01/02/2029	4 125 654,00	0,26
					1 013 407 862,34	65,02
TOTAL OBLIGATIONS					**1 502 600 162,80**	**96,40**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé				
Actions ordinaires - 0,15 %				
Croatie				
910 141	Fortenova Equity	EUR	2 199 810,80	0,14
France				
42 243	Casino Guichard Perrachon SA	EUR	20 293,54	0,00
Irlande				
3 123	Smurfit WestRock PLC	GBP	111 495,48	0,01
États-Unis				
2	Amplify Energy Corp	USD	8,94	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**2 331 608,76**	**0,15**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Instruments du marché monétaire - 0,02 %						
Luxembourg						
367 597	Encore Issuances SA[b]	EUR	9,849 %	06/11/2025	339 654,82	0,02
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					**339 654,82**	**0,02**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs non garanties par une agence - 0,88 %						
France						
3 949 419	La Financiere Atalian SAS	EUR	8,500 %	30/06/2028	1 407 238,33	0,09
3 685 623	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15/01/2027	3 597 280,97	0,23
					5 004 519,30	0,32
Luxembourg						
4 162 474	Vivion Investments Sarl	EUR	6,500 %	31/08/2028	4 160 361,46	0,27
1 508 753	Vivion Investments Sarl	EUR	6,500 %	28/02/2029	1 499 943,13	0,09
					5 660 304,59	0,36
Espagne						
3 215 843	OHL Operaciones SA	EUR	9,750 %	31/12/2029	3 067 291,84	0,20
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON GARANTIES PAR UNE AGENCE					**13 732 115,73**	**0,88**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé						
Droits - 0,02 %						
France						
4 253	Atos SE	EUR	0,000 %	31/12/2049	243 186,54	0,02
TOTAL DES DROITS					**243 186,54**	**0,02**

Participations	Description du titre	Devise	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé					
Bons de souscription - 0,00 %					
France					
3 952 950	Casino Guichard Perrachon SA	EUR	27/04/2029	1 976,48	0,00
TOTAL DES BONS DE SOUSCRIPTION				1 976,48	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				**1 519 248 705,13**	**97,47**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions ordinaires - 0,00 %				
Royaume-Uni				
12 000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	54 995,74	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**54 995,74**	**0,00**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			**54 995,74**	**0,00**

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Autres valeurs mobilières						
Obligations - 0,02 %						
Croatie						
3 897 548	Agrokor Bond Convertible[(a)]	EUR	0,000 %	01/04/2030	0,04	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Autres valeurs mobilières (suite)						
Obligations - 0,02 % (suite)						
Royaume-Uni						
139 129	Thames Water Super Senior Issuer PLC	GBP	9,750 %	10/10/2027	178 106,21	0,01
39 180	Thames Water Utilities Ltd	GBP	0,000 %	22/03/2027	38 982,87	0,01
					217 089,08	0,02
TOTAL OBLIGATIONS					**217 089,12**	**0,02**

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
Autres valeurs mobilières				
Actions ordinaires - 0,00 %				
États-Unis				
68 161	Quiksilver, Inc. [a]	USD	0,58	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			**0,58**	**0,00**
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIÈRES			**217 089,70**	**0,02**
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			**1 519 520 790,57**	**97,49**

Contrats à terme standardisés - 0,00 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
55	Euro-Bund Futures 08/12/2025	Long	7 071 350,00	43 180,00	0,00
	GBP				
70	UK Long Gilt Bond Futures 29/12/2025	Long	7 285 560,91	2 807,07	0,00
	USD				
(254)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	45 049 534,68	24 113,42	0,00
(649)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2025	Short	60 312 985,65	36 223,33	0,00
35	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2025	Long	3 473 005,32	67 253,97	0,01
58	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2025	Long	5 680 452,13	47 819,15	0,00
			114 515 977,78	175 409,87	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**221 396,94**	**0,01**

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
	EUR				
189	Euro-Bobl Futures 08/12/2025	Long	22 266 090,00	(27 400,00)	(0,00)
511	Euro-Schatz Futures 08/12/2025	Long	54 666 780,00	(75 565,00)	(0,01)
			76 932 870,00	(102 965,00)	(0,01)
	USD				
(227)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2025	Short	21 734 042,55	(64 720,69)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS				**(167 685,69)**	**(0,01)**

Contrats de change à terme - 0,50 %

Devise	Montant Acheté	Devise	Montant Vendu	Contrepartie	Échéance Date	Plus-value latente EUR	% de la VNI
EUR	719 930 250	USD	840 226 734	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	5 525 847,92	0,35

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Contrats de change à terme - 0,50 % (suite)

Devise	Montant Acheté	Devise	Montant Vendu	Contrepartie	Échéance Date	Plus-value latente EUR	% de la VNI
ZAR	1 587 325 739	USD	89 347 739	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2 175 721,27	0,14
AUD	112 759 213	USD	73 424 318	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 125 721,51	0,07
ZAR	609 258 364	EUR	29 362 675	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	631 023,37	0,04
PLN	237 534 385	USD	64 910 266	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	468 327,55	0,03
AUD	44 379 376	EUR	24 744 136	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	269 575,03	0,02
ZAR	139 808 169	GBP	5 874 517	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	157 865,54	0,01
EUR	55 015 512	GBP	47 945 747	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	129 481,57	0,01
AUD	10 087 941	GBP	4 903 559	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	72 539,53	0,01
USD	2 368 348	EUR	1 978 663	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	35 029,35	0,00
PLN	90 776 926	EUR	21 241 531	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	29 069,96	0,00
PLN	21 362 880	GBP	4 358 230	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	16 595,30	0,00
USD	5 354 638	EUR	4 531 971	UBS AG	08/12/2025	7 272,62	0,00
GBP	2 256 828	USD	3 033 610	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	4 177,42	0,00
USD	2 869 435	EUR	2 429 215	Citigroup Global Markets Europe AG	08/12/2025	3 268,11	0,00
GBP	129 927	EUR	146 010	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	2 723,63	0,00
GBP	1 273 066	EUR	1 452 572	HSBC Continental Europe	14/11/2025	2 450,43	0,00
EUR	5 867 270	USD	6 918 579	HSBC Continental Europe	08/12/2025	2 238,21	0,00
EUR	391 064	SEK	4 306 557	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 332,81	0,00
ZAR	865 639	SEK	459 644	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	1 018,79	0,00
AUD	62 975	SEK	386 862	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	485,21	0,00
PLN	126 941	SEK	327 271	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	127,26	0,00
GBP	18 376	ZAR	426 696	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	29,49	0,00
SEK	9 735	EUR	865	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	15,51	0,00
EUR	177 112	ZAR	3 597 470	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	9,58	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**10 661 946,97**	**0,68**

Devise	Montant Acheté	Devise	Montant Vendu	Contrepartie	Échéance Date	Plus-value latente EUR	% de la VNI
SEK	11 497	AUD	1 870	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(13,42)	(0,00)
EUR	10 300	GBP	9 021	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(27,26)	(0,00)
USD	37 537	SEK	354 177	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(135,78)	(0,00)
GBP	52 479	USD	71 191	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(454,33)	(0,00)
SEK	1 535 895	EUR	139 495	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(500,39)	(0,00)
USD	1 699 819	EUR	1 441 496	Morgan Stanley Europe SE	08/12/2025	(521,79)	(0,00)
EUR	575 807	USD	677 966	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(634,53)	(0,00)
EUR	1 083 323	USD	1 280 000	HSBC Continental Europe	08/12/2025	(1 761,41)	(0,00)
EUR	265 439	ZAR	5 499 778	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(5 313,87)	(0,00)
EUR	716 428	AUD	1 283 541	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(7 019,30)	(0,00)
GBP	2 176 596	PLN	10 677 564	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(10 273,54)	(0,00)
USD	6 278 420	GBP	4 687 669	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(27 983,66)	(0,00)
GBP	2 435 768	AUD	5 002 097	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(30 998,54)	(0,00)
EUR	7 205 778	USD	8 547 687	Morgan Stanley Europe SE	08/12/2025	(40 284,15)	(0,00)
GBP	2 913 394	ZAR	69 317 013	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(77 350,04)	(0,00)
EUR	82 781 096	USD	97 768 861	Deutsche Bank AG	08/12/2025	(99 719,18)	(0,01)
GBP	29 670 286	EUR	34 065 811	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(100 666,25)	(0,01)
GBP	23 087 115	EUR	26 630 396	Citigroup Global Markets Europe AG	14/11/2025	(243 492,93)	(0,02)
USD	325 047 889	EUR	278 597 250	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(2 224 655,46)	(0,14)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						**(2 871 805,83)**	**(0,18)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
INVESTISSEMENTS	**1 527 364 642,96**	**97,99**
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	**31 290 685,26**	**2,01**
TOTAL ACTIF NET	**1 558 655 328,22**	**100,00**

Allocation du Portefeuille au 30 septembre 2025	% de la VNI
Actions ordinaires	
Biens de consommation non cyclique	0,14
Industrie	0,01
Énergie	0,00
Consommation cyclique	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	**0,15**

(a) Titre évalué à la juste valeur, mais non négocié à la cote officielle de la Bourse de valeurs.
(b) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 30 septembre 2025.
(c) Titre défaillant.
(d) Ce titre est assorti d'un coupon progressif qui passe au second taux à une date future déterminée.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES)

Classification du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Règlement SFDR)

Taxinomie de l'UE

Les investissements sous-jacents aux compartiments ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Compartiments relevant de l'article 6

En vertu du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »), les compartiments suivants sont classés en vertu de l'article 6 du Règlement SFDR au 30 septembre 2025 :

Goldman Sachs Asia Equity Income
Goldman Sachs Greater China Equity
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)
Goldman Sachs US Enhanced Equity
Goldman Sachs Alternative Beta
Goldman Sachs Commodity Enhanced
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities*

Compartiments relevant de l'article 8

En vertu du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »), les compartiments suivants sont classés en vertu de l'article 8 du Règlement SFDR au 30 septembre 2025 :

Goldman Sachs Emerging Europe Equity*
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Europe Equity
Goldman Sachs Europe Equity Income
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity
Goldman Sachs Eurozone Equity
Goldman Sachs Eurozone Equity Income
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity
Goldman Sachs Global Equity Income
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)
Goldman Sachs Global Sustainable Equity
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs US Equity Income
Goldman Sachs AAA ABS
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)*
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)*
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)*

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Goldman Sachs Euro Bond
Goldman Sachs Euro Covered Bond*
Goldman Sachs Euro Credit
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)
Goldman Sachs Euromix Bond
Goldman Sachs European ABS
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)
Goldman Sachs Protection
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities*
Goldman Sachs US Dollar Credit
Goldman Sachs US High Yield*
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

Compartiments relevant de l'article 9

En vertu du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »), les compartiments suivants sont classés en vertu de l'article 9 du Règlement SFDR au 30 septembre 2025 :

Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities
Goldman Sachs Global Social Impact Equity
Goldman Sachs Biodiversity Bond*
Goldman Sachs Corporate Green Bond
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond
Goldman Sachs Green Bond
Goldman Sachs Green Bond Short Duration
Goldman Sachs Social Bond
Goldman Sachs Sovereign Green Bond
Goldman Sachs USD Green Bond

Les informations périodiques requises ont été intégrées à la Note relative au Règlement SFDR dans la section « Autres informations aux actionnaires » du rapport annuel pour tous les Fonds classés en vertu de l'article 8 et de l'article 9 du Règlement SFDR. Veuillez noter que ces informations périodiques proviennent principalement des systèmes de front office du gestionnaire de fonds (registre des investissements) et qu'elles sont donc susceptibles de s'écarter des informations contenues dans la section auditée, lesquelles se fondent sur l'administration de l'agent administratif du fonds, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (Registre comptable).

* Veuillez vous reporter à la Note 1 Organisation pour en savoir plus.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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.

Dénomination du produit : Goldman Sachs EmergingEurope Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300AZ6MZXVFJCFC25

Le compartiment Goldman Sachs Emerging Europe Equity (le « Compartiment ») a été mis en liquidation avec effet le 24 juin 2022. La liquidation a été déclenchée par l'impact du conflit entre la Russie et l'Ukraine (le « Conflit »), qui a engendré des circonstances de marché exceptionnelles, empêchant ainsi la Société d'évaluer et de négocier certains de ses actifs, ainsi que de déterminer la valeur nette d'inventaire du Compartiment de manière raisonnable. Bien que les actifs représentant la majeure partie de la valeur nette d'inventaire du Compartiment aient été vendus, et que la Société agisse de manière proactive sur les opportunités de vente des participations restantes, le portefeuille actuel contient des participations qui ne peuvent toujours pas être négociées en raison du conflit en cours. Par conséquent, avec l'approbation de la Commission de surveillance du secteur financier, la période de liquidation a été prolongée pour permettre la vente des actifs restants du Compartiment. Bien que ce Compartiment soit classé en vertu de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 (le « Règlement SFDR ») aux fins du présent rapport, il n'a pas publié d'informations précontractuelles en vertu des Normes techniques de réglementation prévues par le Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le Règlement SFDR (les « Normes techniques de réglementation du Règlement SFDR »), qui sont entrées en vigueur au 1er janvier 2023.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui ●● ☒ Non

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.

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☐ 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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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.

Étant donné que le compartiment était en liquidation tout au long de sa période de référence, les dispositions en matière de durabilité prévues par le SFDR n'étaient pas applicables et sont donc considérées comme non pertinentes au regard des activités du compartiment menées au cours de cette période. Toutes les sections concernées par un cas de figure similaire seront désignées comme « Non applicable » aux fins du présent rapport.

- ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

  Non applicable

- ***... et par rapport aux périodes précédentes ?***

  Non applicable

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

  Non applicable.

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.

- ***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 ?***

  Non applicable.

  Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

  Non applicable.

  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 :

  Non applicable.

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 ?

- Non applicable

Goldman Sachs Asset Management

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 : 30/09/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RUB CASH (Alpha Committed)	Autres	98,23	
EUR CASH (Alpha Committed)	Autres	1,75	
USD CASH (Alpha Committed)	Autres	0,01	
TRY CASH (Alpha Committed)	Autres	0,00	
GAZPROM	FOURNITURE D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET DE CLIMATISATION - fabricant de gaz ; distribution de combustibles gazeux par conduites	0,00	Fédération de Russie
AEROFLOT ROSSIYSKIYE AVIALINII	TRANSPORT ET STOCKAGE - transport aérien	0,00	Fédération de Russie
SBERBANK ROSSII	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	0,00	Fédération de Russie
SBERBANK ROSSII PREF	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	0,00	Fédération de Russie
TATNEFT	ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,00	Fédération de Russie
TATNEFT PREF	ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,00	Fédération de Russie

Goldman Sachs Asset Management

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Non applicable

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Aucun investissement n'est détenu dans des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de la prospection, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, l'entreposage et le commerce, de combustibles fossiles.

Secteur	% d'actifs
Autres	100,00
FOURNITURE D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET DE CLIMATISATION	0,00
ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,00
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	0,00
TRANSPORT ET STOCKAGE - transport aérien	0,00
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,00

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 d'origine intégralement 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 considérée, le Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

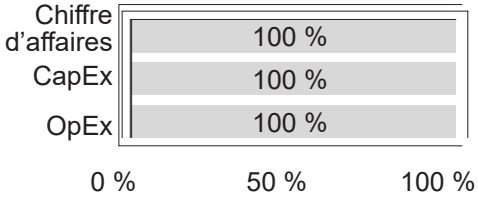
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

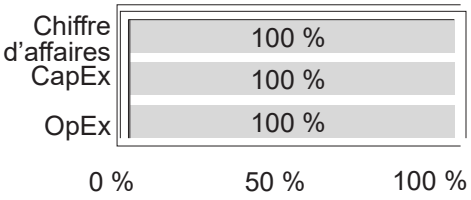
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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 ?

0 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.

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 ?

0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Non applicable.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Non applicable.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Non applicable.

Goldman Sachs Asset Management

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Non applicable.

Goldman Sachs Asset Management

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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.

Dénomination du produit : Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300V33RHGCYXRU545

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui ●● X Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _ %**	☒ 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 53,63 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 : _ %**	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
• Les armes controversées (lien existant)
• Les armes nucléaires (lien existant)
• Les revenus liés au tabac (5 %)
• La production de tabac (lien existant)
• Les revenus liés à l'extraction de charbon thermique (5 %)
• Les revenus issus de l'énergie nucléaire (5 %)
• Les revenus liés à l'énergie issue du charbon thermique (5 %)
• Les revenus liés à l'énergie issue de combustibles fossiles (5 %)

• Les revenus liés aux jeux de hasard (5 %)
• Les revenus liés aux divertissements pour adultes (5 %)
• Tous les revenus liés aux armes (5 %)
• Les revenus liés au pétrole et au gaz non conventionnels (5 %)
• Les revenus liés au pétrole et au gaz (5 %)

Le respect de ces exclusions faisait l'objet d'une vérification quotidienne dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Nous nous appuyons sur des informations externes provenant de fournisseurs de données ESG pour évaluer si les sociétés exercent ou non les activités susmentionnées.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

2. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.
Ce résultat a été obtenu grâce à une approche exclusive qui visait à identifier, examiner, évaluer et surveiller les sociétés signalées par des fournisseurs de données externes comme étant en violation des normes internationales précitées, ou comme n'étant pas alignées sur ces normes, ainsi que les sociétés dont les notes en matière de controverses étaient élevées (notamment sur des controverses importantes en matière de gouvernance ou des controverses graves en matière de droit du travail et de conformité fiscale).
Après examen de ces données externes, les sociétés dont la Société de gestion estimait qu'elles avaient commis une violation grave et continue et/ou qu'elles ne respectaient pas les pratiques de bonne gouvernance, avec des mesures correctives insuffisantes, ont été exclues du Compartiment.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

3. Filtrage en fonction de l'intensité de carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, la note de l'intensité de carbone du Compartiment était meilleure que la note de l'intensité carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant de MSCI : « Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone - MSCI, Scope 1 + 2 + 3 ».

4. Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a investi dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La réalisation de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Pourcentage d'investissements durables ».

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exposition directe du Compartiment à des émetteurs exclus en raison de violations de normes internationalement reconnues, comme décrit dans l'approche pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone par rapport à l'univers d'investissement - MSCI Scope 1 + 2 + 3	602,63	1 248,01
Pourcentage d'investissements durables	53,63 %	Non applicable

…et par rapport aux périodes précédentes ?

	Période de référence		Période de référence précédente	
Indicateur	**Portefeuille**	**Indice de référence**	**Portefeuille**	**Indice de référence**
Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exposition directe du Compartiment à des émetteurs exclus en raison de violations de normes internationalement reconnues, comme décrit dans l'approche pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone par rapport à l'univers d'investissement - MSCI Scope 1 + 2 + 3	602,63	1 248,01	655,46	1 417,8
Pourcentage d'investissements durables	53,63 %	Non applicable	43,01 %	Non applicable

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée à une catégorie d'impact durable sur le plan environnemental et/ou social, soit ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social, soit iii) de la notation optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements.

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.

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

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 :

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.

Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 considérée, des éléments relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cela s'est fait principalement via les critères de restrictions et la gérance. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de gaz à effet de serre ;

- Principale incidence négative 2 : Empreinte carbone ;

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 4 : exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement et l'exercice du droit de vote) ;

- Principale incidence négative 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable ;

- Principale incidence négative 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique :

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 8 : Rejet dans l'eau ;

- Principale incidence négative 9 : Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs ;

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 11 : 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 (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 12 : Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes

- Principale incidence négative 13 : mixité au sein des organes de gouvernance (via l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).

Goldman Sachs Asset Management

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 : 30/09/2025

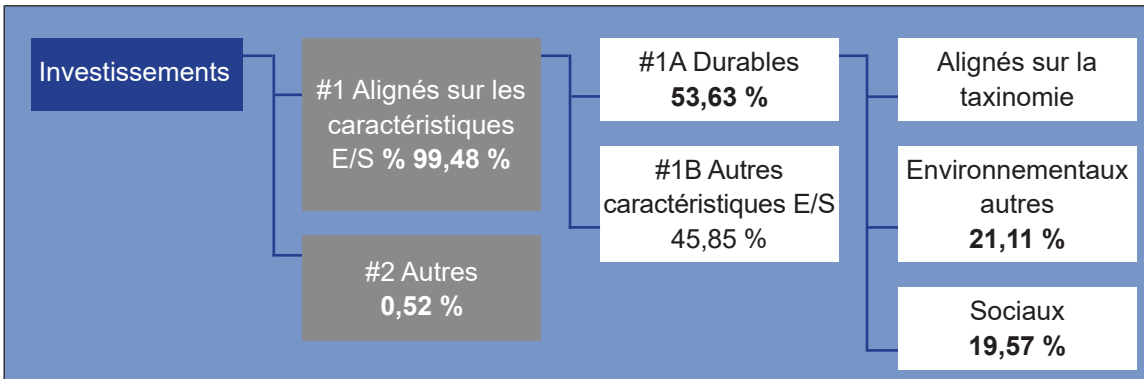
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	SECTEUR MANUFACTURIER	9,08	Taïwan (République de Chine)
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	5,94	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS	4,05	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	SECTEUR MANUFACTURIER	3,12	Corée (du Sud), République de
SK HYNIX INC	SECTEUR MANUFACTURIER	1,57	Corée (du Sud), République de
HDFC BANK LTD	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,37	Inde
XIAOMI CORP 144A	SECTEUR MANUFACTURIER	1,35	Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,22	Chine
PDD HOLDINGS ADS INC	COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS	1,00	Chine
ICICI BANK LTD	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	0,98	Inde
BHARTI AIRTEL LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,83	Inde
DELTA ELECTRONICS INC	SECTEUR MANUFACTURIER	0,83	Taïwan (République de Chine)
INFOSYS LTD	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,78	Inde
MEDIATEK INC	SECTEUR MANUFACTURIER	0,75	Taïwan (République de Chine)
NASPERS LIMITED LTD CLASS N	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,74	Afrique du Sud

Goldman Sachs **Asset Management**

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- 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	% d'actifs
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	21,74
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités de services financiers, à l'exception des assurances et du financement des retraites	19,60
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	8,59
INFORMATION ET COMMUNICATION - activités des services d'information	8,28
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'équipements électriques	3,53
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,40
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	3,20
INFORMATION ET COMMUNICATION - télécommunications	3,06
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,98
ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - exploitation minière de minerais métalliques	2,94
INFORMATION ET COMMUNICATION - programmation informatique, conseil et activités connexes	1,96
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits alimentaires	1,47
FOURNITURE D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET DE CLIMATISATION - production, transmission et distribution d'électricité	1,47
INFORMATION ET COMMUNICATION - activités de publication	1,31
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de substances et produits chimiques	1,28
TRANSPORT ET STOCKAGE- activités d'entreposage et d'assistance aux transports	1,18
CONSTRUCTION - construction de bâtiments	1,10
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	1,04
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de métaux de base	0,93
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,78
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES - location et exploitation de biens immobiliers propres ou loués	0,72
SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE - activités liées à la santé humaine	0,68

SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de papier et de produits en papier	0,58
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - agences de voyage, voyagistes et autres services de réservation et activités connexes	0,54
Autres	0,52
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'articles d'habillement	0,47
APPROVISIONNEMENT EN EAU ; ASSAINISSEMENT, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION - collecte des eaux, traitement et approvisionnement	0,47
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,46
SECTEUR MANUFACTURIER - production de boissons	0,44
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,43
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de gros et de détail, et réparation de véhicules motorisés et de motos	0,40
HÉBERGEMENT ET SERVICES DE RESTAURATION - activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,37
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités de location et de leasing	0,35
TRANSPORT ET STOCKAGE - transport terrestre et transport par pipelines	0,34
CONSTRUCTION - génie civil	0,34
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'autres équipements de transport	0,32
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - publicité et études de marché	0,30
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES - autres	0,30
TRANSPORT ET STOCKAGE - activités postales et de livraison par coursier	0,26
HÉBERGEMENT ET SERVICES DE RESTAURATION - hébergement	0,23
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - recherche et développement scientifiques	0,22
TRANSPORT ET STOCKAGE - transport maritime et fluvial	0,22
ENSEIGNEMENT - autres	0,21
TRANSPORT ET STOCKAGE - transport aérien	0,20
SECTEUR MANUFACTURIER - autres productions	0,19
AGRICULTURE, SYLVICULTURE ET PÊCHE - production végétale et animale, chasse et services annexes	0,10
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités liées à l'emploi	0,09
ÉDUCATION - activités de soutien scolaire	0,08

APPROVISIONNEMENT EN EAU ; ASSAINISSEMENT, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION - assainissement	0,07
INFORMATION ET COMMUNICATION - production de films, de vidéos et d'émissions de télévision, enregistrements sonores et	0,07
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,05
APPROVISIONNEMENT EN EAU ; ASSAINISSEMENT, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION - collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,05
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de textiles	0,04
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de cuir et de produits connexes	0,02
INFORMATION ET COMMUNICATION - programmation et diffusion	0,00

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 d'origine intégralement 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 considérée, le Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

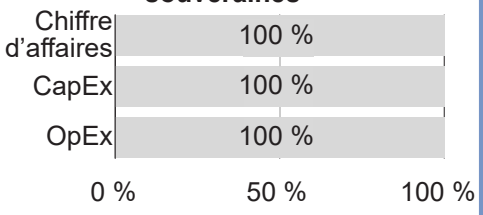
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

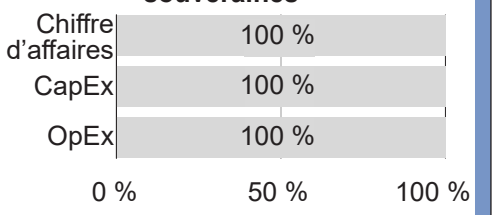
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.

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 ?

21,11 %

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

19,57 %

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment.

Ces investissements n'étaient 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à l'aide des mesures suivantes :
1. Investissements limités dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ;
2. Prise en compte des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement. Il s'agissait d'un processus documenté, mais aucun résultat contraignant n'était prévu ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption ;
4. Investissement dans des investissements durables ;
5. Priorité donnée à l'inclusion plutôt qu'à l'exclusion à travers l'engagement.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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 Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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 Income

Identifiant d'entité juridique :
549300NSYRACRQQ9F081

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 **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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- Les divertissements pour adultes (10 %)
- Le gaz arctique (1 %)
- Le pétrole arctique (1 %)
- Les armes à feu civiles (10 %)
- Les armes controversées (toutes)
- Les sables bitumineux (1 %)
- Les armes nucléaires (5 %)
- L'huile de palme (10 %)
- L'extraction de charbon thermique (10 %)
- Le tabac (10 %)

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Le Compartiment a appliqué les principes de bonne gouvernance, en respectant les droits de l'homme et le droit du travail, en protégeant l'environnement et en prévenant la corruption et les actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle

internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	Non applicable	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE 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
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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 • 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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO	Secteur manufacturier	9,33 %	TW
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Actions ordinaires	2,67 %	HK
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Actions ordinaires	2,55 %	KR
INFOSYS LIMITED	Information et communication	2,29 %	IN
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,20 %	IN
MUTHOOT FINANCE LIMITED	Activités financières et assurantielles	1,73 %	IN
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Actions ordinaires	1,58 %	CN
MEDIATEK INC.	Secteur manufacturier	1,43 %	TW
PICC PPTY & CASUALTY CO LTD	Actions ordinaires	1,36 %	CN
POWER FINANCE CORP LTD	Actions ordinaires	1,28 %	IN

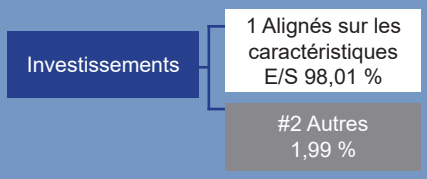
KB FINANCIAL GROUP INC.	Activités financières et assurantielles	1,27 %	KR
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Actions ordinaires	1,17 %	CN
HCL TECHNOLOGIES LIMITED	Information et communication	1,15 %	IN
TATA STEEL LIMITED	Secteur manufacturier	1,08 %	IN
ABU DHABI ISLAMIC BANK PJSC	Activités financières et assurantielles	1,06 %	AE

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,01 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Arts, divertissements et loisirs	Jeux de hasard et paris	0,15 %
Liquidités	Liquidités	1,35 %
	Instruments à terme	-0,08 %
Actions ordinaires	EQCORP	49,47 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,15 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,93 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	2,99 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	11,10 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	1,05 %
Santé humaine et action sociale	Activités liées à la santé humaine	0,15 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	3,44 %
	Activités de publication	0,57 %
	Télécommunications	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 d'origine intégralement 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 proportion 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.

Secteur manufacturier	Fabrication de métaux de base	2,47 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,50 %
	Production de boissons	0,48 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	0,46 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,77 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	13,41 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,32 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,64 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,70 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,47 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	1,04 %
	Fabrication des articles d'habillement	0,71 %
Activités minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,29 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,09 %
Privilégiées	EQCORP	0,19 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,23 %
Transport et stockage	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	1,08 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,70 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules motorisés et de motos	0,12 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

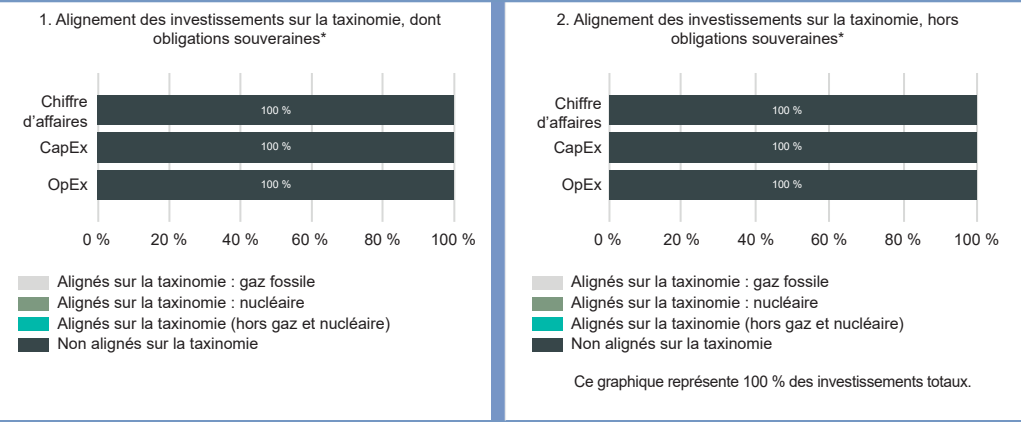
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[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.

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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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.

Dénomination du produit : Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300AH1C3JSFTHHN70

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui ● ● X Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☒ 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 54,69 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
• Les armes controversées (lien existant)
• Les armes nucléaires (lien existant)
• Les revenus liés au tabac (5 %)
• La production de tabac (lien existant)
• Les revenus liés à l'extraction de charbon thermique (5 %)
• Les revenus issus de l'énergie nucléaire (5 %)
• Les revenus liés à l'énergie issue du charbon thermique (5 %)
• Les revenus liés à l'énergie issue de combustibles fossiles (5 %)

• Les revenus liés aux jeux de hasard (5 %)
• Les revenus liés aux divertissements pour adultes (5 %)
• Tous les revenus liés aux armes (5 %)
• Les revenus liés au pétrole et au gaz non conventionnels (5 %)
• Les revenus liés au pétrole et au gaz (5 %)

Le respect de ces exclusions faisait l'objet d'une vérification quotidienne dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Nous nous appuyons sur des informations externes provenant de fournisseurs de données ESG pour évaluer si les sociétés exercent ou non les activités susmentionnées.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

2. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.
Ce résultat a été obtenu grâce à une approche exclusive qui visait à identifier, examiner, évaluer et surveiller les sociétés signalées par des fournisseurs de données externes comme étant en violation des normes internationales précitées, ou comme n'étant pas alignées sur ces normes, ainsi que les sociétés dont les notes en matière de controverses étaient élevées (notamment sur des controverses importantes en matière de gouvernance ou des controverses graves en matière de droit du travail et de conformité fiscale).
Après examen de ces données externes, les sociétés dont la Société de gestion estimait qu'elles avaient commis une violation grave et continue et/ou qu'elles ne respectaient pas les pratiques de bonne gouvernance, avec des mesures correctives insuffisantes, ont été exclues du Compartiment.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

3. Filtrage en fonction de l'intensité de carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, la note de l'intensité de carbone du Compartiment était meilleure que la note de l'intensité carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant de MSCI : « Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone - MSCI, Scope 1 + 2 + 3 ».

4. Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a investi dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La réalisation de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Pourcentage d'investissements durables ».

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exposition directe du Compartiment à des émetteurs exclus en raison de violations de normes internationalement reconnues, comme décrit dans l'approche pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone par rapport à l'univers d'investissement - MSCI Scope 1 + 2 + 3	482,52	980,52
Pourcentage d'investissements durables	54,69 %	Non applicable

…et par rapport aux périodes précédentes ?

	Période de référence		Période de référence précédente	
Indicateur	**Portefeuille**	**Indice de référence**	**Portefeuille**	**Indice de référence**
Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exposition directe du Compartiment à des émetteurs exclus en raison de violations de normes internationalement reconnues, comme décrit dans l'approche pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone par rapport à l'univers d'investissement - MSCI Scope 1 + 2 + 3	482,52	980,52	515,50	907,76
Pourcentage d'investissements durables	54,69 %	Non applicable	52,89 %	Non applicable

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée à une catégorie d'impact durable sur le plan environnemental et/ou social, soit ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social, soit iii) de la notation optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements.

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.

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

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 :

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.

Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 considérée, des éléments relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cela s'est fait principalement via les critères de restrictions et la gérance. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de gaz à effet de serre ;

- Principale incidence négative 2 : Empreinte carbone ;

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 4 : exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement et l'exercice du droit de vote) ;

- Principale incidence négative 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable ;

- Principale incidence négative 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique :

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 8 : Rejet dans l'eau ;

- Principale incidence négative 9 : Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs ;

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 11 : 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 (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 12 : Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes

- Principale incidence négative 13 : mixité au sein des organes de gouvernance (via l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).

Goldman Sachs Asset Management

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 : 30/09/2025

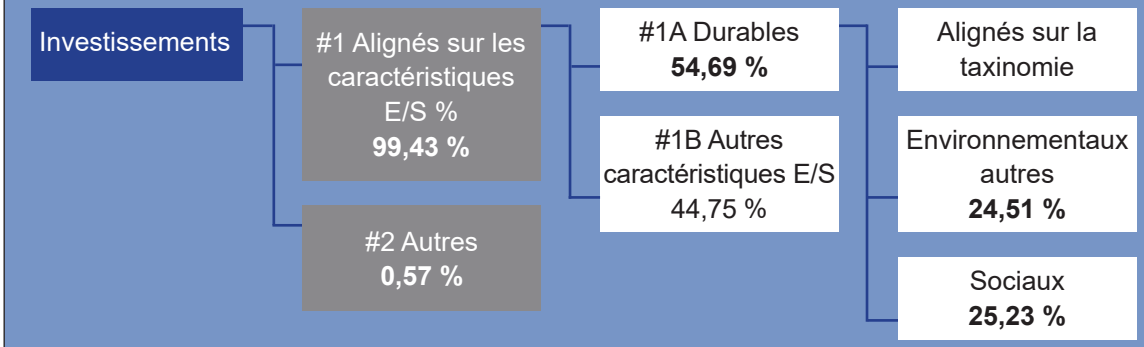
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,45	Allemagne
NOVARTIS AG-REG	SECTEUR MANUFACTURIER	2,25	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	2,11	Royaume-Uni
NESTLE SA	SECTEUR MANUFACTURIER	2,06	États-Unis
SIEMENS N AG	SECTEUR MANUFACTURIER	2,00	Allemagne
ASTRAZENECA PLC	SECTEUR MANUFACTURIER	1,98	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING PAR AG	SECTEUR MANUFACTURIER	1,91	États-Unis
ALLIANZ	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,85	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	SECTEUR MANUFACTURIER	1,61	États-Unis
ABB LTD	SECTEUR MANUFACTURIER	1,54	Suisse
BANCO SANTANDER SA	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,52	Espagne
NOVO NORDISK CLASS B	SECTEUR MANUFACTURIER	1,42	Danemark
ASM INTERNATIONAL NV	SECTEUR MANUFACTURIER	1,28	Pays-Bas
UNILEVER PLC	SECTEUR MANUFACTURIER	1,24	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM N AG	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,15	Allemagne

Goldman Sachs **Asset Management**

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- 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	% d'actifs
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités de services financiers, à l'exception des assurances et du financement des retraites	15,05
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	11,31
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	7,97
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'équipements électriques	5,68
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de substances et produits chimiques	5,11
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	4,81
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits alimentaires	4,37
INFORMATION ET COMMUNICATION - activités de publication	3,69
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,54
INFORMATION ET COMMUNICATION - télécommunications	3,14
INFORMATION ET COMMUNICATION - activités des services d'information	2,90
CONSTRUCTION - génie civil	2,68
FOURNITURE D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET DE CLIMATISATION - production, transmission et distribution d'électricité	2,32
SECTEUR MANUFACTURIER - autres productions	2,28
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	2,08
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de métaux de base	1,96
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES - location et exploitation de biens immobiliers propres ou loués	1,83
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,45
INFORMATION ET COMMUNICATION - production de films, de vidéos et d'émissions de télévision, enregistrements sonores et	1,20
INFORMATION ET COMMUNICATION - programmation informatique, conseil et activités connexes	1,01
SECTEUR MANUFACTURIER - production de boissons	0,85

SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de cuir et de produits connexes	0,83
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités de location et de leasing	0,81
HÉBERGEMENT ET SERVICES DE RESTAURATION - hébergement	0,79
HÉBERGEMENT ET SERVICES DE RESTAURATION - activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,78
Autres	0,57
SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE - activités liées à la santé humaine	0,55
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - recherche et développement scientifiques	0,50
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,47
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'autres équipements de transport	0,46
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - publicité et études de marché	0,42
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de papier et de produits en papier	0,32
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits métalliques manufacturés, à l'exception des machines et des équipements	0,28
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,26
ÉDUCATION - activités de soutien scolaire	0,26
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - activités d'architecture et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,23
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités de sécurité et d'enquêtes	0,19
CONSTRUCTION - construction de bâtiments	0,18
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'articles d'habillement	0,15
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,13
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités liées à l'emploi	0,11
ARTS, DIVERTISSEMENTS ET LOISIRS - activités créatives, artistiques et de divertissement	0,08
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	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 d'origine intégralement 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 considérée, le Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

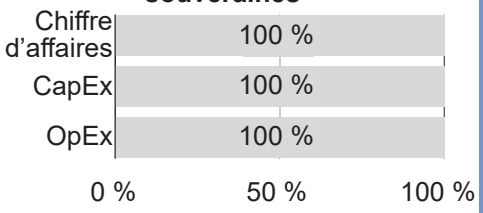
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

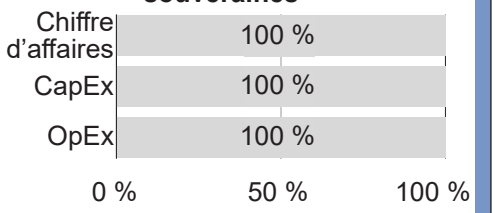
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

24,51 %

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

25,23 %

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment.

Ces investissements n'étaient 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à l'aide des mesures suivantes :
1. Investissements limités dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ;
2. Prise en compte des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement. Il s'agissait d'un processus documenté, mais aucun résultat contraignant n'était prévu ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption ;
4. Investissement dans des investissements durables ;
5. Priorité donnée à l'inclusion plutôt qu'à l'exclusion à travers l'engagement.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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 Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Europe Equity

Identifiant d'entité juridique :
549300V5KTXWBKJYL511

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 **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 51,75 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, y compris, sans 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 et le pétrole et le gaz en Arctique)
- La production et le commerce d'huile de palme
- Le tabac
- Les divertissements pour adultes
- Les prisons à but lucratif
- Les armes à feu civiles

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

• Filtrage en fonction de l'empreinte carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'empreinte carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'empreinte carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.

• Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a promu des investissements dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

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.

Indicateur de durabilité	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	Non applicable	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.	Compartiment : 562,29 Indice de référence : 589,48	Compartiment : 470,03 Indice de référence : 530,71	Compartiment : 420,10 Indice de référence : 608,95	Tonnes de CO2/ millions d'euros EVIC
Pourcentage d'investissements durables	49,68	52,49	51,75	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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)

Goldman Sachs **Asset Management**

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

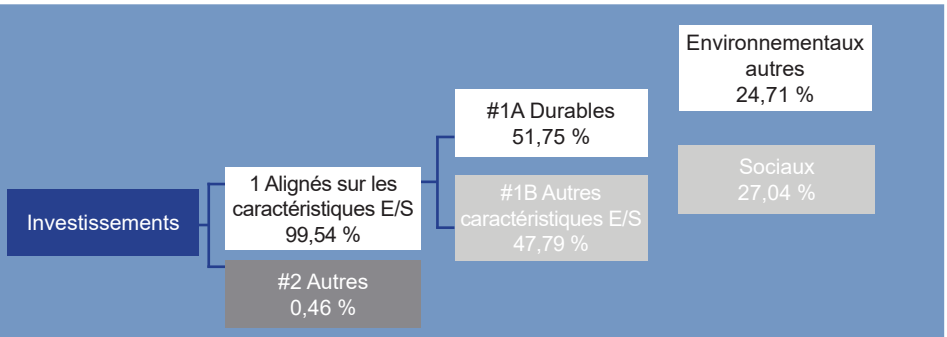
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING N.V.	Secteur manufacturier	4,46 %	NL
SAP SE	Information et communication	3,69 %	DE
SHELL PLC	Activités minières et extractives	3,53 %	NL
3I GROUP PLC	Activités financières et assurantielles	3,22 %	GB
NOVARTIS AG SHS	Actions ordinaires	3,05 %	CH
UNILEVER PLC	Secteur manufacturier	2,86 %	GB
NATWEST GROUP PLC	Activités financières et assurantielles	2,83 %	GB
DEUTSCHE TELEKOM AG	Information et communication	2,82 %	DE
ING GROEP N.V.	Activités financières et assurantielles	2,76 %	NL
MUENCHENER RUECKVERS.GES.AG	Actions ordinaires	2,70 %	DE
SCHINDLER HOLDING AG	Secteur manufacturier	2,57 %	CH
AIRBUS SE	Secteur manufacturier	2,26 %	FR
ROCHE HOLDING AG	Secteur manufacturier	2,20 %	CH
INTESA SANPAOLO	Actions ordinaires	2,16 %	IT
SCHNEIDER ELECTRIC	Actions ordinaires	2,16 %	FR

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,54 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Activités de services liés aux aliments et aux boissons	1,40 %
Liquidités	Liquidités	0,37 %
Actions ordinaires	EQCORP	40,65 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,03 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,52 %
Activités financières et assurantielles	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	10,28 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	2,36 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,05 %
	Activités de publication	3,69 %
	Télécommunications	2,82 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	6,17 %
	Production de boissons	1,94 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	3,62 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,09 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,68 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,42 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	8,99 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,28 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,39 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	2,26 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,31 %
	Fabrication des articles d'habillement	0,66 %
Activités minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	3,53 %
	Exploitation minière de minerais métalliques	1,19 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,19 %
	Publicité et études de marché	0,55 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,87 %
Transport et stockage	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,61 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,52 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,57 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

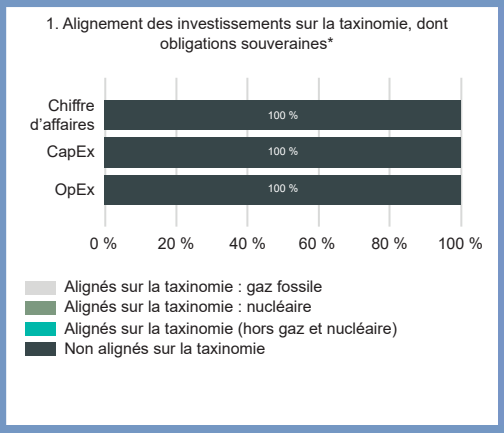
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

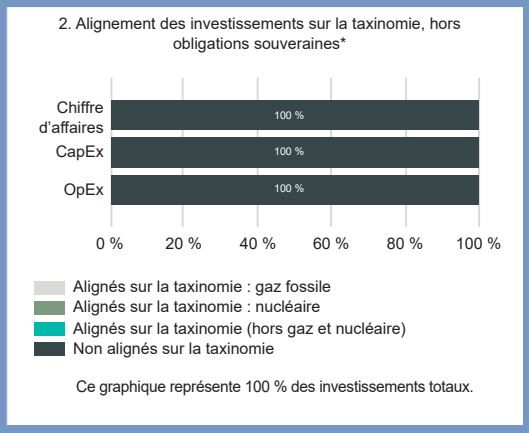
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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.

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 d'origine intégralement 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 proportion 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.

[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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24,71 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 27,04 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/ d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 établit 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Europe Equity Income

Identifiant d'entité juridique :
5493000YF35FL5NW5J03

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 **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 51,01 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, y compris, sans 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 et le pétrole et le gaz en Arctique)
- La production et le commerce d'huile de palme
- Le tabac
- Les divertissements pour adultes
- Les prisons à but lucratif
- Les armes à feu civiles

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

• Filtrage en fonction de l'empreinte carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'empreinte carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'empreinte carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.

• Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a promu des investissements dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

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.

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	Non applicable	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.	Compartiment : 562,29 Indice de référence : 589,448	Compartiment : 399,85 Indice de référence : 530,71	Compartiment : 508,84 Indice de référence : 608,95	Tonnes de CO2/ millions d'euros EVIC
Pourcentage d'investissements durables	49,68	48,62	51,01	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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)

Goldman Sachs Asset Management

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

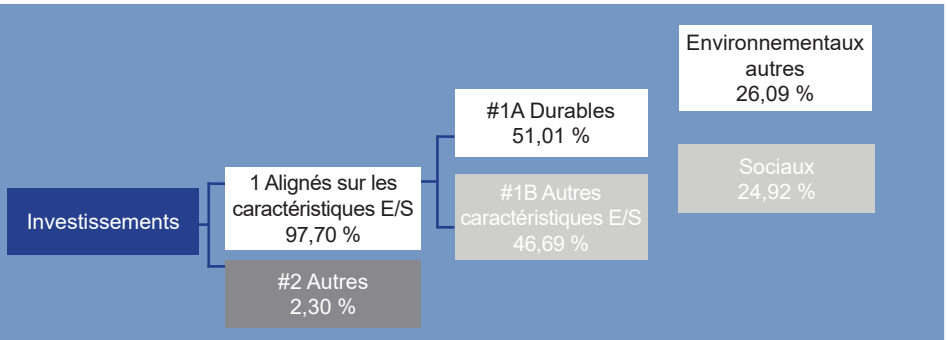
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ SE	Activités financières et assurantielles	3,46 %	DE
SIEMENS AG REG SHS	Actions ordinaires	3,27 %	DE
ROCHE HOLDING AG	Secteur manufacturier	3,18 %	CH
DEUTSCHE BOERSE AG	Activités financières et assurantielles	3,08 %	DE
TOTALENERGIES SE	Secteur manufacturier	2,96 %	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG	Information et communication	2,94 %	DE
UNILEVER PLC	Secteur manufacturier	2,83 %	GB
HSBC HOLDINGS PLC	Activités financières et assurantielles	2,81 %	GB
NATIONAL GRID PLC	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,70 %	GB
ASTRAZENECA PLC ORD	Actions ordinaires	2,65 %	GB
SHELL PLC	Activités minières et extractives	2,44 %	GB
AIRBUS SE	Secteur manufacturier	2,31 %	FR
E.ON SE	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,11 %	DE
RIO TINTO PLC	Actions ordinaires	2,09 %	GB
NATWEST GROUP PLC	Activités financières et assurantielles	2,06 %	GB

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 97,70 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de sécurité et d'enquêtes	1,22 %
Liquidités	Liquidités	1,40 %
	Instruments à terme	0,01 %
Actions ordinaires	EQCORP	36,31 %
Construction	Génie civil	2,03 %
	Construction de bâtiments	0,21 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,05 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	5,77 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	3,08 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	7,91 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	6,58 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,93 %
	Télécommunications	3,47 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,47 %
	Production de boissons	2,45 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	3,97 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	2,96 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	0,84 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,12 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,07 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	2,31 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,34 %
	Fabrication des articles d'habillement	0,42 %
	Autres productions	2,59 %
Activités minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,44 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,22 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,28 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,67 %
Transport et stockage	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,57 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	1,69 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,61 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

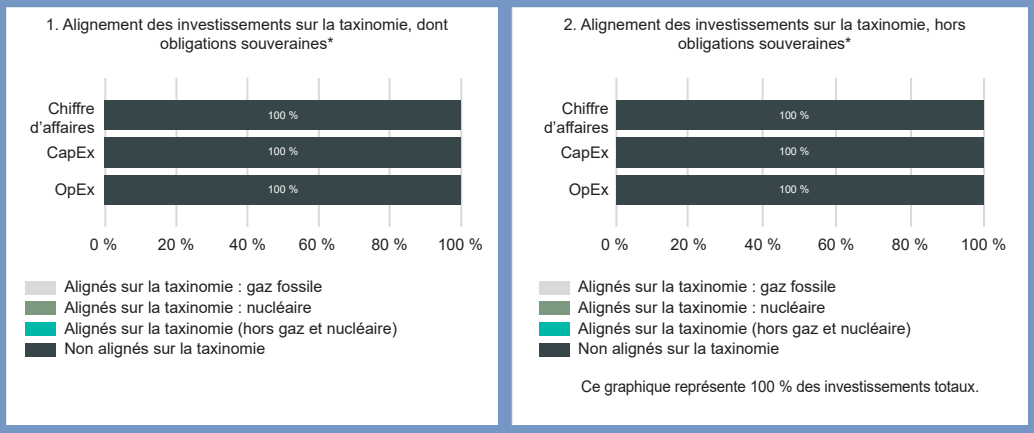
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26,09 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24,92 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 établit 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique :
549300GUTBQB38S08F04

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 **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 60,66 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, y compris, sans 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 et le pétrole et le gaz en Arctique)
- Le tabac
- L'alcool
- Les divertissements pour adultes
- Les jeux d'argent
- Les prisons à but lucratif
- Les armes à feu civiles.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Le Compartiment a pris en compte des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Notation ESG Corporate Rating moyenne pondérée par rapport à l'Indice de référence.

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

• Filtrage en fonction de l'empreinte carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'empreinte carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'empreinte carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.

• Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a promu des investissements dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 3183,98 Indice de référence : 4878,7	Compartiment : 2929,00 Indice de référence : 4430,80	N.A.	N.A.
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 9,7 Indice de référence : 486,29	Compartiment : 9,06 Indice de référence : 441,34	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	Non applicable	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone - ISS Scope 1 + 2 ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 43,83 Indice de référence : 164,38	N.A.	N.A.	N.A.
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone - Scope 1 + 2 + 3 ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Non applicable	N.A.	N.A.	N.A.
Notation ESG Corporate Rating moyenne pondérée par rapport à l'Indice de référence	Compartiment : 65,23 Indice de référence : 60,51	Compartiment : 2,90 Indice de référence : 2,70	Compartiment : 2,91 Indice de référence : 2,65	
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.	Non applicable	Compartiment : 97,5 Indice de référence : 330,35	Compartiment : 144,08 Indice de référence : 608,95	Tonnes de CO2/ millions d'euros EVIC
Pourcentage d'investissements durables	58,55	59,44	60,66	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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)

Goldman Sachs **Asset Management**

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

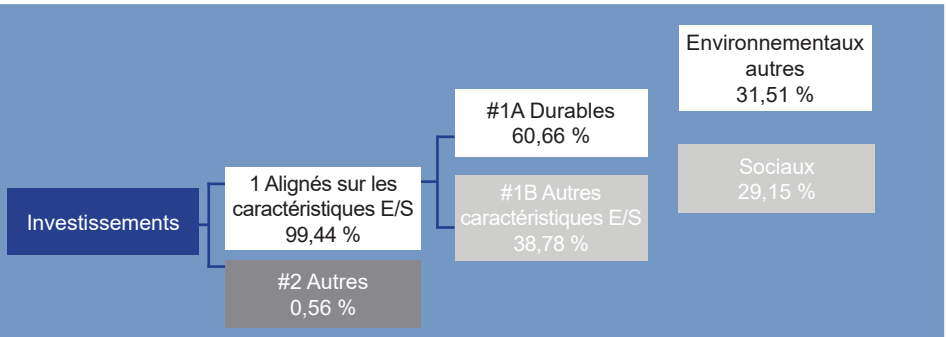
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Information et communication	5,07 %	DE
ASML HOLDING N.V.	Secteur manufacturier	4,74 %	NL
ALLIANZ SE	Activités financières et assurantielles	3,77 %	DE
NATIONAL GRID PLC	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	3,64 %	GB
NESTLE S.A.	Secteur manufacturier	3,30 %	CH
UNILEVER PLC	Secteur manufacturier	3,26 %	NL
SIEMENS AG REG SHS	Actions ordinaires	3,19 %	DE
COMPASS GROUP PLC	Hébergement et services de restauration	3,13 %	GB
INTESA SANPAOLO	Actions ordinaires	3,03 %	IT
3I GROUP PLC	Activités financières et assurantielles	3,02 %	GB
RELX PLC	Actions ordinaires	2,83 %	NL
SCHNEIDER ELECTRIC	Actions ordinaires	2,69 %	FR
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Activités financières et assurantielles	2,58 %	CH
EURONEXT N.V.	Activités financières et assurantielles	2,33 %	FR
NOVO NORDISK A/S	Secteur manufacturier	2,30 %	DK

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,44 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Activités de services liés aux aliments et aux boissons	3,13 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de sécurité et d'enquêtes	1,96 %
Liquidités	Liquidités	0,41 %
	Instruments à terme	-0,01 %
Actions ordinaires	EQCORP	41,80 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,01 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	3,64 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	4,62 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	4,57 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	6,35 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,78 %
	Activités de services d'information	2,99 %
	Production de films, de vidéos, d'émissions de télévision, d'enregistrements sonores et de musiques	0,23 %
	Activités de publication	6,78 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,05 %
	Production de boissons	3,30 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	4,89 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	0,38 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,88 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,76 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	6,32 %
	Autres productions	2,17 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,24 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,45 %
	Recherche et développement scientifiques	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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

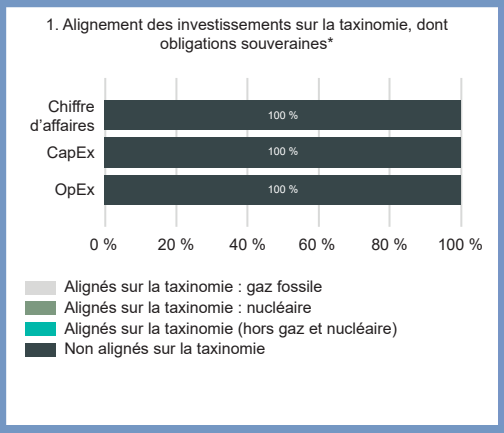
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

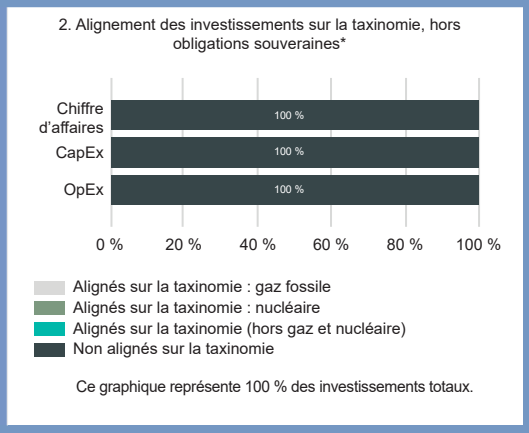
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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.

Goldman Sachs Asset Management

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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31,51 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 29,15 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 établit 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

Identifiant d'entité juridique :
549300J9L3FRF0L11I97

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☒ 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 49,68 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, y compris, sans 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 et le pétrole et le gaz en Arctique)
- La production et le commerce d'huile de palme
- Le tabac
- L'alcool
- Les divertissements pour adultes
- Les jeux d'argent
- Les prisons à but lucratif
- Les armes à feu civiles

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle

internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

• Filtrage en fonction de l'empreinte carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'empreinte carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'empreinte carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.

• Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a promu des investissements dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

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.

Indicateur de durabilité	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	Non applicable	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.	Compartiment : 377,07 Indice de référence : 685,74	Compartiment : 437,92 Indice de référence : 512,14	Compartiment : 492,38 Indice de référence : 617,35	Tonnes de CO2/millions d'euros EVIC
Pourcentage d'investissements durables	34,08	36,29	49,68	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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)

Goldman Sachs Asset Management

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

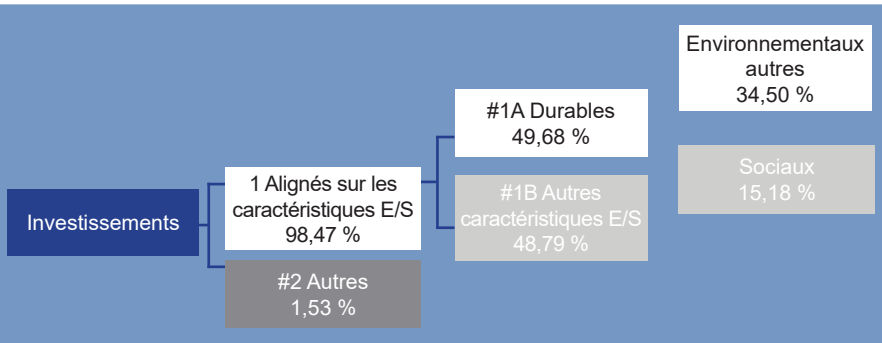
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CONVATEC GROUP PLC	Secteur manufacturier	2,66 %	GB
LANCASHIRE HOLDINGS LIMITED	Activités financières et assurantielles	2,49 %	GB
BAWAG GROUP AG	Activités financières et assurantielles	2,47 %	AT
BARRATT REDROW PLC	Construction	2,39 %	GB
ST. JAMES'S PLACE PLC	Activités financières et assurantielles	2,34 %	GB
APERAM SA	Secteur manufacturier	2,31 %	NL
VOLUTION GROUP PLC	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	2,30 %	GB
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	Secteur manufacturier	2,28 %	GB
WIENERBERGER	Actions ordinaires	2,25 %	AT
GLANBIA PUBLIC LIMITED COMPANY	Secteur manufacturier	2,25 %	IE
ARCADIS N.V.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,23 %	NL
INCHCAPE PLC	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	2,20 %	GB
BRAVIDA HOLDING AB	Construction	2,16 %	SE
IMI PLC	Secteur manufacturier	1,99 %	GB
ASR NEDERLAND N.V.	Activités financières et assurantielles	1,98 %	NL

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,47 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Liquidités	Liquidités	0,08 %
Actions ordinaires	EQCORP	31,90 %
Construction	Construction de bâtiments	2,39 %
	Activités de construction spécialisées	2,16 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	0,25 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	3,30 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	3,48 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	6,24 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,89 %
	Programmation et diffusion	0,68 %
	Activités de publication	0,35 %
	Télécommunications	0,25 %
Secteur manufacturier	Fabrication de métaux de base	2,82 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	3,78 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	2,32 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	1,63 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,06 %
	Fabrication de produits métalliques manufacturés à l'exception des machines et des équipements	0,55 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,74 %
	Fabrication de meubles	2,28 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	6,35 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,44 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,84 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,25 %
	Autres productions	2,66 %
Activités minières et extractives	Activités de service d'assistance des sociétés minières	0,33 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,39 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Publicité et études de marché	0,40 %
	Activités d'architecture et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	2,23 %
	Recherche et développement scientifiques	0,66 %
Activités immobilières	Activités immobilières	6,13 %

Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	2,00 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	1,53 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules motorisés et de motos	2,20 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	2,42 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

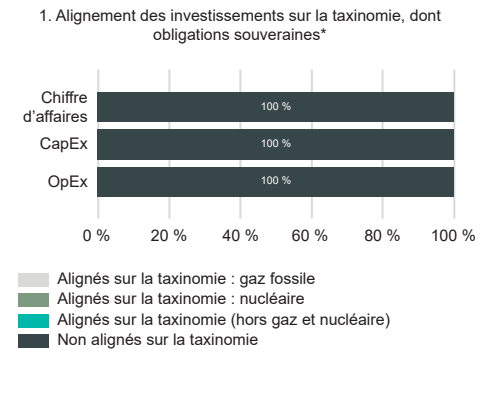
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

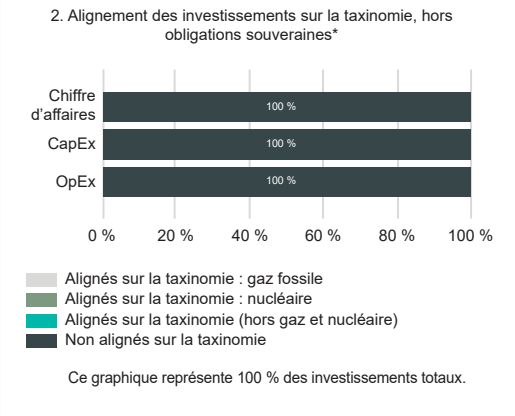
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34,50 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 15,18 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 établit 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Eurozone Equity

Identifiant d'entité juridique :
22210031I3MMSBDMEO03

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 **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 51,26 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, y compris, sans 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 et le pétrole et le gaz en Arctique)
- La production et le commerce d'huile de palme
- Le tabac
- Les divertissements pour adultes
- Les prisons à but lucratif
- Les armes à feu civiles

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

• Filtrage en fonction de l'empreinte carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'empreinte carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'empreinte carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.

• Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a promu des investissements dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

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.

Indicateur de durabilité	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	Non applicable	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.	Compartiment : 142,28 Indice de référence : 187,06	Compartiment : 386,95 Indice de référence : 550,81	Compartiment : 360,78 Indice de référence : 660,17	Tonnes de CO2/ millions d'euros EVIC
Pourcentage d'investissements durables	56,72	56,03	51,26	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

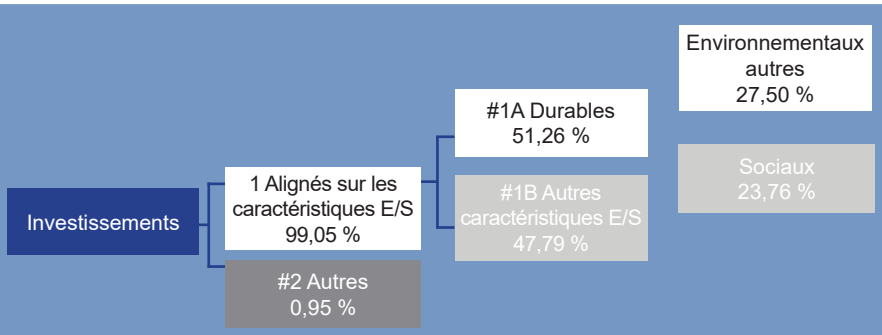
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING N.V.	Secteur manufacturier	6,78 %	NL
SAP SE	Information et communication	5,66 %	DE
DEUTSCHE TELEKOM AG	Information et communication	4,23 %	DE
SIEMENS AG REG SHS	Actions ordinaires	3,78 %	DE
SCHNEIDER ELECTRIC	Actions ordinaires	3,24 %	FR
TOTALENERGIES SE	Secteur manufacturier	3,06 %	FR
L'AIR LIQUIDE SA	Actions ordinaires	2,81 %	FR
ALLIANZ SE	Activités financières et assurantielles	2,79 %	DE
MUENCHENER RUECKVERS.GES.AG	Actions ordinaires	2,77 %	DE
SANOFI	Actions ordinaires	2,74 %	FR
ENEL SPA EUR 1	Actions ordinaires	2,53 %	IT
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Activités financières et assurantielles	2,43 %	IE
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Actions ordinaires	2,36 %	FR
INTESA SANPAOLO	Actions ordinaires	2,34 %	IT
ING GROEP N.V.	Activités financières et assurantielles	2,23 %	NL

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,05 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Liquidités	Liquidités	0,10 %
	Instruments à terme	-0,14 %
Actions ordinaires	EQCORP	53,10 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,11 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	1,86 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,40 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	7,37 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	3,73 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,20 %
	Activités de publication	5,66 %
	Télécommunications	4,23 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,53 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	1,50 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	3,06 %
	Fabrication d'équipements électriques	1,16 %
	Fabrication de cuir et de produits connexes	0,58 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	7,58 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,39 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,17 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,36 %
	Fabrication des articles d'habillement	1,12 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,47 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,19 %
	Publicité et études de marché	0,36 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,08 %
Transport et stockage	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,60 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	1,51 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,72 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

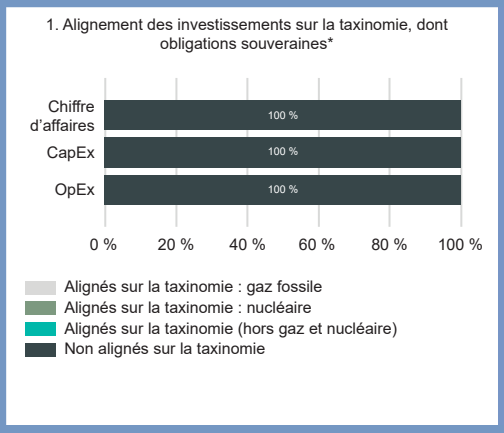
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

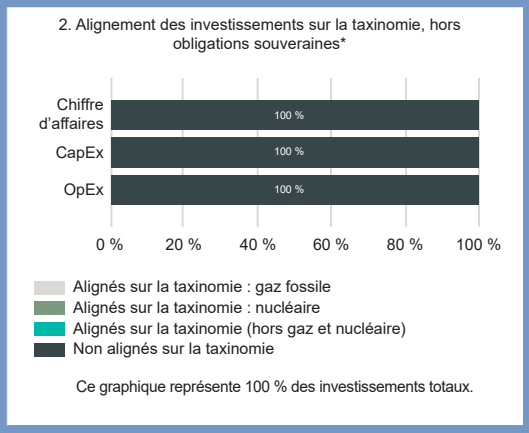
☐ Oui

☐ 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.





Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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.

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 d'origine intégralement 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 proportion 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.

[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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,50 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 23,76 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 établit 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Eurozone Equity Income

Identifiant d'entité juridique :
549300R35LEP2GV6YS74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☒ 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 53,14 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, y compris, sans 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 et le pétrole et le gaz en Arctique)
- La production et le commerce d'huile de palme
- Le tabac
- Les divertissements pour adultes
- Les prisons à but lucratif
- Les armes à feu civiles

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

• Filtrage en fonction de l'empreinte carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'empreinte carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'empreinte carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.

• Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a promu des investissements dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

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.

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	Non applicable	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.	Compartiment : 540,99 Indice de référence : 637,12	Compartiment : 453,63 Indice de référence : 550,81	Compartiment : 469,57 Indice de référence : 660,17	Tonnes de CO2/ millions d'euros EVIC
Pourcentage d'investissements durables	55,24	56,03	53,14	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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)

Goldman Sachs Asset Management

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

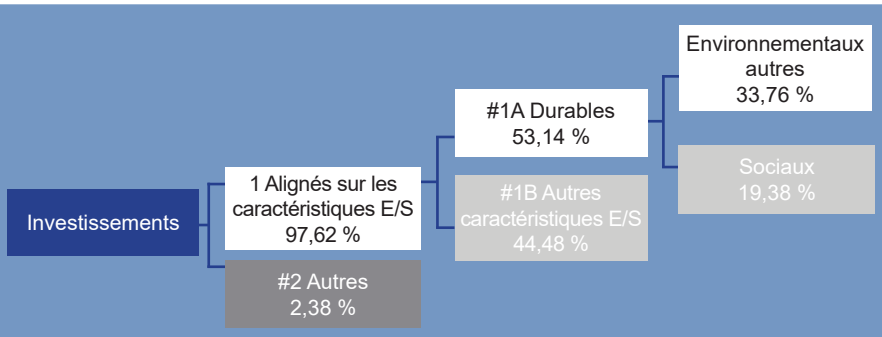
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SIEMENS AG REG SHS	Actions ordinaires	4,31 %	DE
DEUTSCHE TELEKOM AG	Information et communication	3,88 %	DE
ASML HOLDING N.V.	Secteur manufacturier	3,66 %	NL
SAP SE	Information et communication	3,58 %	DE
ALLIANZ SE	Activités financières et assurantielles	3,18 %	DE
TOTALENERGIES SE	Secteur manufacturier	3,08 %	FR
AIRBUS SE	Secteur manufacturier	2,95 %	FR
ING GROEP N.V.	Activités financières et assurantielles	2,92 %	NL
DEUTSCHE BOERSE AG	Actions ordinaires	2,63 %	DE
NORDEA BANK ABP	Activités financières et assurantielles	2,57 %	FI
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Actions ordinaires	2,46 %	FR
INTESA SANPAOLO	Actions ordinaires	2,36 %	IT
SANOFI	Actions ordinaires	2,28 %	FR
VINCI SA	Construction	2,21 %	FR
L'AIR LIQUIDE SA	Actions ordinaires	2,20 %	FR

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 97,62 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Liquidités	Liquidités	1,56 %
	Instruments à terme	0,02 %
Actions ordinaires	EQCORP	48,12 %
Construction	Génie civil	2,21 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,02 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	3,59 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,75 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	7,28 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	5,71 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	2,61 %
	Activités de publication	3,58 %
	Télécommunications	4,47 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,04 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	2,24 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	3,08 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	1,05 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,66 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,74 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	2,95 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,40 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,59 %
	Fabrication des articles d'habillement	0,99 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,39 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,80 %
Transport et stockage	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,57 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,79 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,82 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

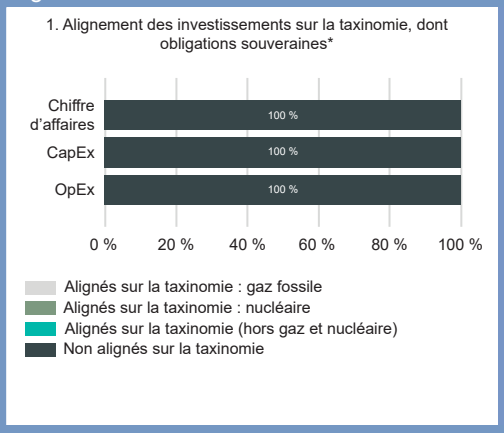
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

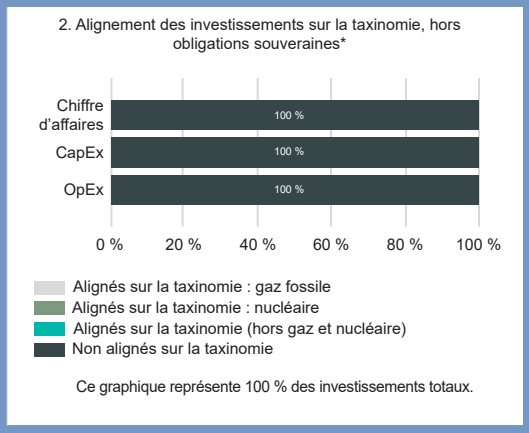
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,76 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 19,38 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 établit 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

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 Climate & Environment Equity

Identifiant d'entité juridique :
5493002LTQZUXRXPNO60

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 :** 99,52 %	☐ 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
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a cherché à créer un impact environnemental positif en investissant dans des sociétés considérées comme durables par le Gestionnaire d'investissement. Ces sociétés, alignées sur des thèmes clés visant à traiter les questions environnementales, fournissaient des solutions favorisant la durabilité environnementale.
Les thèmes clés (alignement thématique) sont abordés par des sociétés qui, selon le Gestionnaire d'investissement, fournissent, investissent ou aident à créer des produits, des services ou des technologies dans des domaines incluant, sans s'y limiter :

- L'énergie propre : présence dans des secteurs tels que l'énergie solaire, l'énergie éolienne, la bioénergie, le stockage d'énergie, les services de réseau et la séquestration de carbone.
- L'efficacité des ressources : présence dans des secteurs tels que les véhicules électriques et autonomes, la fabrication durable, la logistique et les villes intelligentes.
- La consommation durable : présence dans des secteurs tels que l'agriculture, l'alimentation, le tourisme et la mode.
- L'économie circulaire : présence dans des secteurs tels que le recyclage et la réutilisation, la gestion des déchets et les solutions de remplacement pour les produits à usage unique.
- La durabilité des ressources en eau : présence dans des secteurs tels que le traitement de l'eau, la distribution de l'eau et le dessalement.

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants :

- Pourcentage des sociétés du Compartiment présentant un alignement important sur un ou plusieurs des thèmes clés selon l'évaluation du Gestionnaire d'investissement.

- Contribution globale des sociétés détenues dans le Compartiment aux indicateurs de performance clés de l'impact environnemental.

- Empreinte carbone (Tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.

- Pourcentage de sociétés dans le Compartiment déterminées à atteindre le seuil de revenus d'impact durable du Gestionnaire d'investissement.

En outre, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus significatifs, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux et le pétrole et le gaz en 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).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu de son univers d'investissement les sociétés dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies (qui correspondent à des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus et renvoyant aux responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de ses objectifs d'investissement durable. La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme à l'objectif d'investissement du Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Note ESG moyenne pondérée ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 17,95 Indice de référence : 21,87	N.A.	N.A.	N.A.
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 11,41 Indice de référence : 403,18	N.A.	N.A.	N.A.

Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 2725,21 Indice de référence : 4314,05	N.A.	N.A.	N.A.
Pourcentage d'investissements durables	96,94	N.A.	N.A.	%
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone – ISS, Scope 1 + 2 + 3 ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 542,73 Indice de référence : 784,88	N.A.	N.A.	Tonnes de CO2/millions d'euros de chiffre d'affaires
Pourcentage des sociétés du Compartiment présentant un alignement important sur un ou plusieurs des thèmes clés selon l'évaluation du Gestionnaire d'investissement.	N.A.	100	100	%
Énergie propre	N.A.	255	290	Gigawatts (GW) de capacités en énergie renouvelable installées
Efficacité des ressources	N.A.	1 milliard	1,1 milliard	Tonnes métriques de CO2e évitées
Consommation durable	N.A.	170000	0	Tonnes métriques de déchets en moins
Économie circulaire	N.A.	40,4 millions	33,3 millions	Tonnes métriques de matériaux recyclées
Durabilité des ressources en eau	N.A.	5,9 millions	6,1 millions	Mégalitres d'eau économisés ou traités
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.	N.A.	Compartiment : 208,79 Indice de référence : 367,38	Compartiment : 252,84 Indice de référence : 382,11	Tonnes de CO2/ millions de dollars EVIC
Pourcentage de sociétés dans le Compartiment déterminées à atteindre le seuil de revenus d'impact durable du Gestionnaire d'investissement	N.A.	100	100	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	0	%
Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies	N.A.	0	0	%

**Tous les éléments de mesure relatifs aux thèmes clés sont susceptibles d'être modifiés et sont en attente d'une publication éventuelle dans le rapport annuel sur l'impact du Fonds.*

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

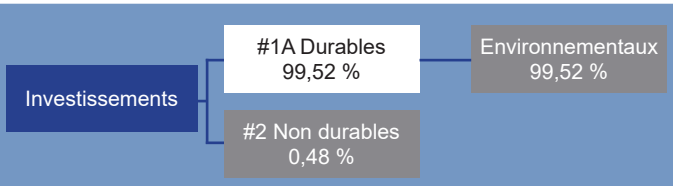
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TRANE TECHNOLOGIES PUBLIC LIMITED COMPANY	Secteur manufacturier	5,08 %	IE
IBERDROLA SOCIEDAD ANONIMA	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	5,04 %	ES
HALMA ORD 10P	Secteur manufacturier	5,00 %	GB
ECOLAB INC.	Construction	4,87 %	US
AMERICAN WATER WORKS COMPANY, INC.	Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	4,70 %	US
WASTE MANAGEMENT, INC.	Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	4,65 %	US
SCHNEIDER ELECTRIC	Secteur manufacturier	4,27 %	FR
WASTE CONNECTIONS, INC.	Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	3,88 %	CA
BADGER METER, INC.	Secteur manufacturier	3,76 %	US
THE DESCARTES SYSTEMS GROUP INC.	Information et communication	3,64 %	CA
XYLEM INC.	Secteur manufacturier	3,17 %	US
VERALTO CORPORATION	Secteur manufacturier	3,14 %	US

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,52 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Agriculture, sylviculture et pêche	Pêche et aquaculture	0,79 %
Liquidités	Liquidités	0,50 %
	Instruments à terme	-0,11 %
Actions ordinaires	EQCORP	3,99 %
Construction	Génie civil	4,87 %
	Activités de construction spécialisées	1,17 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,11 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	5,04 %
Information et communication	Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,81 %
	Activités de publication	6,68 %
Secteur manufacturier	Fabrication de substances et produits chimiques	7,15 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	18,91 %
	Fabrication d'équipements électriques	4,27 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	2,18 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,22 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	15,50 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	1,80 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	3,37 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,89 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités d'architecture et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Assainissement	1,13 %
	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	8,53 %
	Collecte des eaux, traitement et approvisionnement	4,70 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	1,45 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

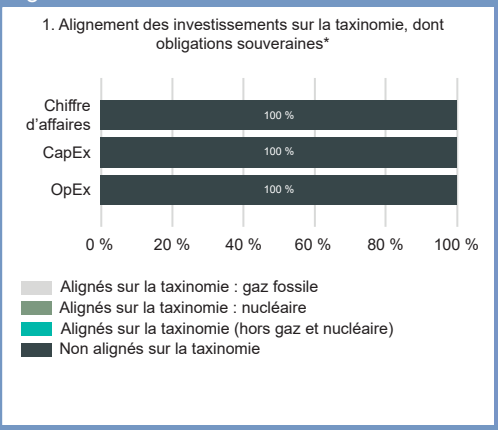
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

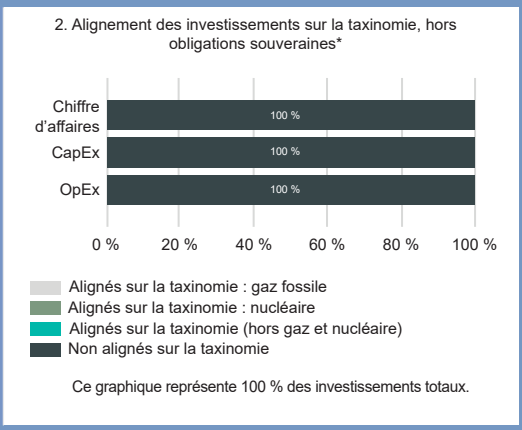
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 ?

Bien que ce Compartiment ait investi dans des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimal est de 0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce Compartiment 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 minimal est de 0 %.
Comme indiqué ci-dessus, l'évaluation de la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux effectuée à l'aide du Cadre d'investissement durable de la Société de gestion détermine si les investissements réalisés par ce Compartiment sont des investissements durables.
Ce produit ne ciblait pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » comprennent des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de couverture, ainsi que des OPC et OPCVM (tels que des ETF) qui publient des informations en vertu de l'article 8 ou de l'article 9 du SFDR à des fins de gestion de trésorerie.
Ces instruments financiers n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que l'objectif d'investissement durable du Compartiment a été respecté au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 établit 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.

Goldman Sachs Asset Management

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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.

Dénomination du produit : Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300681VGWRRMS8U23

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui ● ● X Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☒ 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 54,46 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
• Les armes controversées (lien existant)
• Les armes nucléaires (lien existant)
• Les revenus liés au tabac (5 %)
• La production de tabac (lien existant)
• Les revenus liés à l'extraction de charbon thermique (5 %)
• Les revenus issus de l'énergie nucléaire (5 %)
• Les revenus liés à l'énergie issue du charbon thermique (5 %)
• Les revenus liés à l'énergie issue de combustibles fossiles (5 %)

• Les revenus liés aux jeux de hasard (5 %)
• Les revenus liés aux divertissements pour adultes (5 %)
• Tous les revenus liés aux armes (5 %)
• Les revenus liés au pétrole et au gaz non conventionnels (5 %)
• Les revenus liés au pétrole et au gaz (5 %)

Le respect de ces exclusions faisait l'objet d'une vérification quotidienne dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Nous nous appuyons sur des informations externes provenant de fournisseurs de données ESG pour évaluer si les sociétés exercent ou non les activités susmentionnées.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

2. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.
Ce résultat a été obtenu grâce à une approche exclusive qui visait à identifier, examiner, évaluer et surveiller les sociétés signalées par des fournisseurs de données externes comme étant en violation des normes internationales précitées, ou comme n'étant pas alignées sur ces normes, ainsi que les sociétés dont les notes en matière de controverses étaient élevées (notamment sur des controverses importantes en matière de gouvernance ou des controverses graves en matière de droit du travail et de conformité fiscale).
Après examen de ces données externes, les sociétés dont la Société de gestion estimait qu'elles avaient commis une violation grave et continue et/ou qu'elles ne respectaient pas les pratiques de bonne gouvernance, avec des mesures correctives insuffisantes, ont été exclues du Compartiment.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

3. Filtrage en fonction de l'intensité de carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, la note de l'intensité de carbone du Compartiment était meilleure que la note de l'intensité carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant de MSCI : « Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone - MSCI, Scope 1 + 2 + 3 ».

4. Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a investi dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La réalisation de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Pourcentage d'investissements durables ».

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exposition directe du Compartiment à des émetteurs exclus en raison de violations de normes internationalement reconnues, comme décrit dans l'approche pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone par rapport à l'univers d'investissement - MSCI Scope 1 + 2 + 3	444,87	842,81
Pourcentage d'investissements durables	54,46 %	Non applicable

…et par rapport aux périodes précédentes ?

	Période de référence		Période de référence précédente	
Indicateur	**Portefeuille**	**Indice de référence**	**Portefeuille**	**Indice de référence**
Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exposition directe du Compartiment à des émetteurs exclus en raison de violations de normes internationalement reconnues, comme décrit dans l'approche pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone par rapport à l'univers d'investissement - MSCI Scope 1 + 2 + 3	444,87	842,81	430,09	797,63
Pourcentage d'investissements durables	54,46 %	Non applicable	44,76 %	Non applicable

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée à une catégorie d'impact durable sur le plan environnemental et/ou social, soit ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social, soit iii) de la notation optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

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.

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

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 :

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.

Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 considérée, des éléments relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cela s'est fait principalement via les critères de restrictions et la gérance. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de gaz à effet de serre ;

- Principale incidence négative 2 : Empreinte carbone ;

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 4 : exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement et l'exercice du droit de vote) ;

- Principale incidence négative 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable ;

- Principale incidence négative 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique :

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 8 : Rejet dans l'eau ;

- Principale incidence négative 9 : Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs ;

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 11 : 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 (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 12 : Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes

- Principale incidence négative 13 : mixité au sein des organes de gouvernance (via l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).

Goldman Sachs Asset Management

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 : 30/09/2025

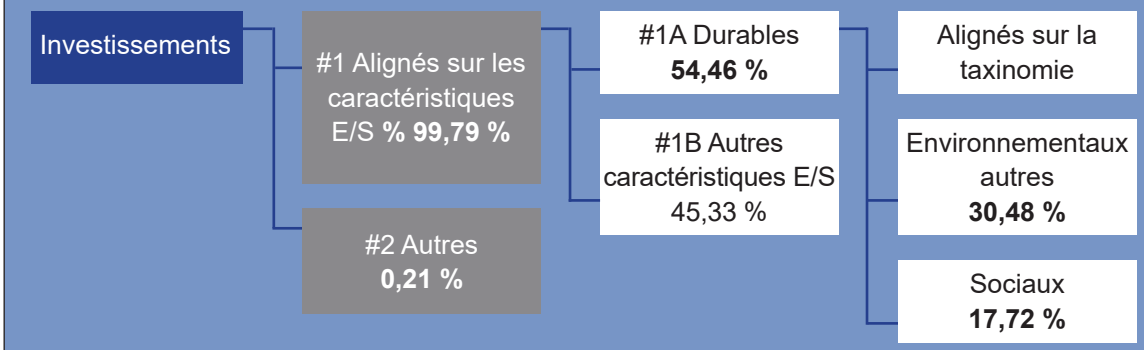
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	SECTEUR MANUFACTURIER	5,72	États-Unis
APPLE INC	SECTEUR MANUFACTURIER	4,74	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	4,66	États-Unis
AMAZON COM INC	COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS	2,66	États-Unis
BROADCOM INC	SECTEUR MANUFACTURIER	1,88	États-Unis
ALPHABET INC CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,80	États-Unis
ALPHABET INC CLASS C	INFORMATION ET COMMUNICATION	1,69	États-Unis
TESLA INC	SECTEUR MANUFACTURIER	1,64	États-Unis
JPMORGAN CHASE	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,33	États-Unis
VISA INC CLASS A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	0,86	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	SECTEUR MANUFACTURIER	0,83	États-Unis
ELI LILLY	SECTEUR MANUFACTURIER	0,82	États-Unis
MASTERCARD INC CLASS A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	0,72	États-Unis
ORACLE CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,72	États-Unis
WALMART INC	COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS	0,66	États-Unis

Goldman Sachs **Asset Management**

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- 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	% d'actifs
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	18,74
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités de services financiers, à l'exception des assurances et du financement des retraites	9,55
INFORMATION ET COMMUNICATION - activités de publication	8,82
INFORMATION ET COMMUNICATION - activités des services d'information	6,72
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	6,17
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	5,50
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	4,40
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	4,23
INFORMATION ET COMMUNICATION - programmation informatique, conseil et activités connexes	3,60
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,38
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,19
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'équipements électriques	2,09
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES - location et exploitation de biens immobiliers propres ou loués	2,01
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de substances et produits chimiques	1,92
INFORMATION ET COMMUNICATION - télécommunications	1,91
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits alimentaires	1,73
ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - exploitation minière de minerais métalliques	1,27
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	1,25
SECTEUR MANUFACTURIER - production de boissons	1,03
SECTEUR MANUFACTURIER - autres productions	1,01
FOURNITURE D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET DE CLIMATISATION - production, transmission et distribution d'électricité	0,91
HÉBERGEMENT ET SERVICES DE RESTAURATION - activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,87

APPROVISIONNEMENT EN EAU ; ASSAINISSEMENT, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION - collecte des eaux, traitement et approvisionnement	0,81
TRANSPORT ET STOCKAGE - transport terrestre et transport par pipelines	0,78
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de métaux de base	0,65
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,64
CONSTRUCTION - construction de bâtiments	0,60
APPROVISIONNEMENT EN EAU ; ASSAINISSEMENT, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION - collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,51
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - agences de voyage, voyagistes et autres services de réservation et activités connexes	0,47
INFORMATION ET COMMUNICATION - programmation et diffusion	0,43
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'autres équipements de transport	0,41
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits métalliques manufacturés, à l'exception des machines et des équipements	0,34
TRANSPORT ET STOCKAGE - transport maritime et fluvial	0,34
Autres	0,33
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - recherche et développement scientifiques	0,33
CONSTRUCTION - génie civil	0,32
INFORMATION ET COMMUNICATION - production de films, de vidéos et d'émissions de télévision, enregistrements sonores et	0,32
SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE - activités liées à la santé humaine	0,28
TRANSPORT ET STOCKAGE- activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,28
TRANSPORT ET STOCKAGE - activités postales et de livraison par coursier	0,27
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités de location et de leasing	0,24
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités administratives de bureau, soutien administratif et autres activités de soutien commercial	0,23
APPROVISIONNEMENT EN EAU ; ASSAINISSEMENT, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION - assainissement	0,23
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - activités d'architecture et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,22
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de bois et de produits en bois et en liège, à l'exception des meubles	0,21
HÉBERGEMENT ET SERVICES DE RESTAURATION - hébergement	0,17
CONSTRUCTION - activités de construction spécialisées	0,16
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de cuir et de produits connexes	0,16

COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de gros et de détail, et réparation de véhicules motorisés et de motos	0,14
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités liées à l'emploi	0,12
ARTS, DIVERTISSEMENTS ET LOISIRS - activités sportives et récréatives	0,12
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de papier et de produits en papier	0,12
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,08
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE - autres activités de service à la personne	0,08
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,05
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - publicité et études de marché	0,04
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - activités juridiques et comptables	0,04
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - activités vétérinaires	0,04
ÉDUCATION - activités de soutien scolaire	0,03
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'articles d'habillement	0,03
SECTEUR MANUFACTURIER - impression et reproduction de supports enregistrés	0,02
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES - autres	0,02
ARTS, DIVERTISSEMENTS ET LOISIRS - activités créatives, artistiques et de divertissement	0,01
ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - autres activités minières et extractives	0,00
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,00

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 d'origine intégralement 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 considérée, le Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

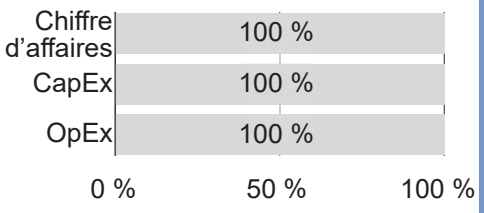
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

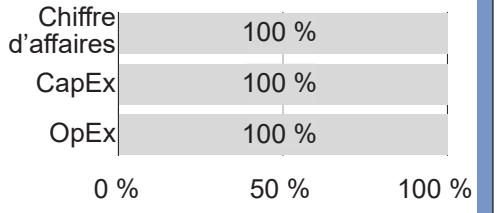
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.

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 ?

30,48 %

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

17,72 %

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment.

Ces investissements n'étaient 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à l'aide des mesures suivantes :
1. Investissements limités dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ;
2. Prise en compte des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement. Il s'agissait d'un processus documenté, mais aucun résultat contraignant n'était prévu ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption ;
4. Investissement dans des investissements durables ;
5. Priorité donnée à l'inclusion plutôt qu'à l'exclusion à travers l'engagement.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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 Compartiment.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

Identifiant d'entité juridique :
549300HSUN3021VWTQ25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☐ 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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- Les divertissements pour adultes (10 %)
- Le gaz arctique (1 %)
- Le pétrole arctique (1 %)
- Les armes à feu civiles (10 %)
- Les armes controversées (toutes)
- Les sables bitumineux (1 %)
- Les armes nucléaires (5 %)
- L'huile de palme (10 %)
- L'extraction de charbon thermique (10 %)
- Le tabac (10 %)

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Le Compartiment a appliqué les principes de bonne gouvernance, en respectant les droits de l'homme et le droit du travail, en protégeant l'environnement et en prévenant la corruption et les actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle

internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

• Le Compartiment a soutenu la transition environnementale en investissant dans des sociétés à forte empreinte environnementale, qui ont engagé une transition afin de réduire cette empreinte.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage des sociétés ayant engagé une transition visant à réduire leur empreinte environnementale.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	Non applicable	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Pourcentage des sociétés ayant engagé une transition visant à réduire leur empreinte environnementale	Non applicable	100	100	%

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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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 sociaux non obligatoires	• Taux d'accidents • Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies • Nombre d'incidents de discrimination • Nombre d'incidents de discrimination entraînant des sanctions • 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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
XCEL ENERGY INC.	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	4,62 %	US
AMEREN CORPORATION	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	4,28 %	US
FIRSTENERGY CORP.	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	3,97 %	US
WALMART INC	Actions ordinaires	3,90 %	US
GENERAL MOTORS COMPANY	Secteur manufacturier	3,81 %	US
HITACHI, LTD.	Actions ordinaires	3,28 %	JP
NESTLE S.A.	Secteur manufacturier	3,21 %	CH
HONEYWELL INTL INC	Actions ordinaires	2,97 %	US
AMAZON.COM INC	Actions ordinaires	2,86 %	US
WASTE CONNECTIONS, INC.	Actions ordinaires	2,69 %	CA
CHEVRON CORPORATION	Secteur manufacturier	2,61 %	US
COMPAGNIE DE ST-GOBAIN	Actions ordinaires	2,61 %	FR
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	Actions ordinaires	2,59 %	US
NORFOLK SOUTHERN CORP	Actions ordinaires	2,58 %	US
RIO TINTO PLC	Activités minières et extractives	2,50 %	GB

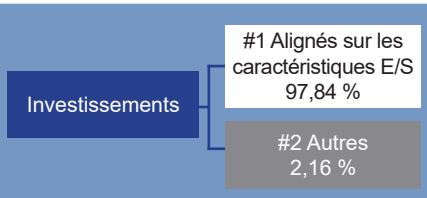
Goldman Sachs Asset Management

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 97,84 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Liquidités	Liquidités	0,97 %
	Instruments à terme	-0,17 %
Actions ordinaires	EQCORP	47,56 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,29 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	13,47 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,10 %
Secteur manufacturier	Fabrication de métaux de base	0,69 %
	Production de boissons	3,21 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	1,21 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	8,29 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	5,89 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	2,55 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,98 %
Activités minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,11 %
	Exploitation minière de minerais métalliques	2,50 %
	Autres activités minières et extractives	0,67 %
Privilégiées	EQCORP	1,19 %
Transport et stockage	Transport aérien	1,24 %
	Transport terrestre et transport par pipelines	0,82 %
	Activités postales et de livraison par coursier	1,12 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,89 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	2,39 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	1,03 %

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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

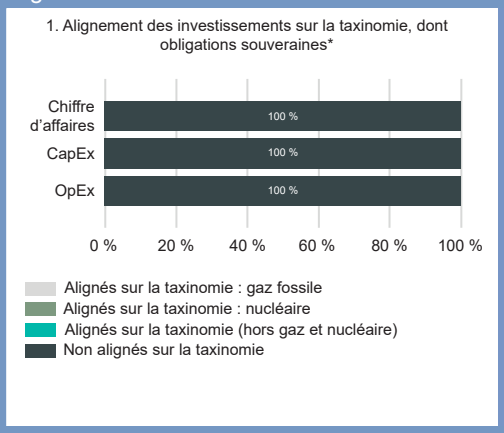
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

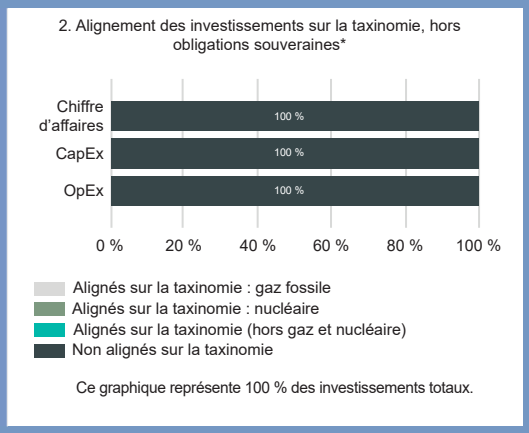
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

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

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Identifiant d'entité juridique :
549300B4KPB2FJB2YZ07

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 :** 54,92 %	☐ 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
☐ 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 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 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 :** 44,29 %	☐ 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Au cours de la période de référence, le Compartiment a cherché à créer un impact environnemental et social positif en investissant dans des sociétés considérées comme durables par le Gestionnaire d'investissement. Ces sociétés, alignées sur des thèmes clés visant à traiter les questions sociales et environnementales, fournissaient des solutions favorisant la durabilité sociale et environnementale.

Les thèmes clés (alignement thématique) ont été abordés par des sociétés qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont fourni, investi ou aidé à créer des produits, des services ou des technologies dans des domaines incluant, sans s'y limiter :

- Les communautés prospères ; dans des secteurs tels que le logement abordable, l'inclusion numérique, ainsi que l'accès à l'eau propre, à des services d'assainissement et à l'énergie propre.
- L'autonomisation économique ; dans des secteurs tels que l'éducation pour tous, l'égalité des chances au travail et l'inclusion financière.
- La société sûre ; dans des secteurs tels que la confidentialité et la sécurité des données, la sécurité humaine, la résilience face au changement climatique, ainsi que la responsabilité et la transparence des institutions.
- La bonne santé et le bien-être ; dans des secteurs tels que les aliments nutritifs, les soins de santé accessibles et innovants, et l'activité physique au quotidien.
- L'énergie propre ; dans des secteurs tels que l'énergie solaire, l'énergie éolienne, la bioénergie, le stockage d'énergie, les services de réseau et la séquestration de carbone.
- L'efficacité des ressources ; dans des secteurs tels que les véhicules électriques et autonomes, la fabrication durable, la logistique et les villes intelligentes.
- La consommation durable ; dans des secteurs tels que l'agriculture, l'alimentation, le tourisme et la mode.
- L'économie circulaire ; dans des secteurs tels que le recyclage et la réutilisation, la gestion des déchets et les solutions de remplacement des produits à usage unique.
- La durabilité des ressources en eau ; dans des secteurs tels que le traitement de l'eau, la distribution de l'eau et le dessalement.

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants :

- Pourcentage des sociétés du Compartiment présentant un alignement important sur un ou plusieurs des thèmes clés selon l'évaluation du Gestionnaire d'investissement.

- Contribution globale des sociétés détenues dans le Compartiment aux indicateurs de performance clés de l'impact environnemental.

- Empreinte carbone (Tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.

- Pourcentage de sociétés dans le Compartiment déterminées à atteindre le seuil de revenus d'impact durable du Gestionnaire d'investissement.

En outre, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus significatifs, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux et le pétrole et le gaz en 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).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu de son univers d'investissement les sociétés dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies (qui correspondent à des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus et renvoyant aux responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de ses objectifs d'investissement durable. La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme à l'objectif d'investissement du Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Note ESG moyenne pondérée ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 18,11 Indice de référence : 21,87	N.A.	N.A.	N.A.

Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 4,47 Indice de référence : 403,18	N.A.	N.A.	N.A.
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 1524,69 Indice de référence : 4431,05	N.A.	N.A.	N.A.
Pourcentage d'investissements durables	98,25	N.A.	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	0	%
Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies	N.A.	0	0	%
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.	N.A.	Compartiment : 104,56 Indice de référence : 367,38	Compartiment : 126,10 Indice de référence : 382,11	Tonnes de CO2/millions de dollars EVIC
Entreprises atteignant le seuil de revenus d'impact durable	N.A.	100	100	%
Pourcentage des sociétés du Compartiment présentant un alignement important sur un ou plusieurs des thèmes clés selon l'évaluation de la Société de gestion	N.A.	100	100	%
Communautés prospères	N.A.	- 32,1 millions de personnes utilisent des services de paiement par téléphone mobile en Afrique, - 800 000 ménages indiens ont accès à des services financiers, dont 64 % appartiennent à des groupes à revenu faible et intermédiaire.	- 151 millions de personnes ont accès à des services de télécommunications, - 3,2 millions de personnes bénéficient de services d'approvisionnement en eau potable	N.A.

Autonomisation économique	N.A.	- 30 millions d'emplois consultables en ligne dans le monde entier par jour en moyenne, - 35 millions d'entrepreneurs et de PME ont accès à des solutions numériques, - 125 pays à revenu faible et intermédiaire bénéficient d'informations scientifiques à destination des chercheurs	- 47,8 milliards de dollars de prêts accordés à des entrepreneurs et des PME à l'échelle mondiale, - 37,3 millions d'entrepreneurs et de PME ont accès à des solutions numériques, notamment des plateformes de commerce électronique et de comptabilité, - 96 000 inscriptions à des écoles virtuelles,	N.A.
Bonne santé et bien-être	N.A.	18,7 millions de personnes utilisent des installations sportives abordables et 2,3 millions de patients sont dotés d'un système de mesure du glucose en continu, - 677 millions de personnes ont reçu des aliments contenant des micronutriments indispensables, - 2 millions de repas contenant des aliments frais produits par jour	- 52,7 millions de personnes bénéficient de soins en 2024 dans divers segments du secteur de la santé, - 19,7 millions de personnes ont accès à des installations sportives abordables	N.A.
Société sûre	N.A.	N.A.	- 40 millions de travailleurs protégés chaque année grâce à du matériel et de l'équipement de sécurité, - 595 000 utilisateurs enregistrés pour le dépôt électronique utilisent des plateformes cloud de justice et de sécurité publique qui permettent aux tribunaux de continuer à fonctionner malgré les perturbations et à grande échelle, - 161 milliards de documents dans des bases de données juridiques garantissent la clarté juridique et l'accès dans environ 180 pays et territoires.	N.A.

Énergie propre	N.A.	25	44	Gigawatts (GW) de capacités en énergie renouvelable installées
Efficacité des ressources	N.A.	312 millions	292 millions	Émissions de CO2e évitées en tonnes métriques
Économie circulaire	N.A.	15,2 millions	16 millions	Tonnes métriques de déchets recyclés
Consommation durable	N.A.	N.A.	1,7 milliard	Personnes protégées contre les infections et les maladies d'origine alimentaire
Durabilité des ressources en eau	N.A.	2,7 millions	5,9 millions	Mégalitres d'eau économisés

**Tous les éléments de mesure relatifs aux thèmes clés sont susceptibles d'être modifiés et sont en attente d'une publication éventuelle dans le rapport annuel sur l'impact du Fonds.*

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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)

Goldman Sachs Asset Management

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

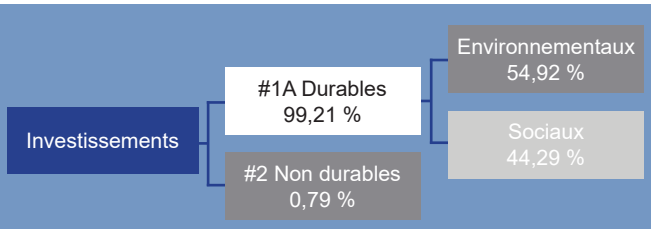
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	Secteur manufacturier	3,52 %	FR
TRANE TECHNOLOGIES PUBLIC LIMITED COMPANY	Secteur manufacturier	3,43 %	IE
TYLER TECHNOLOGIES, INC.	Information et communication	3,41 %	US
PLANET FITNESS, INC.	Arts, divertissements et loisirs	3,34 %	US
INTUIT INC.	Information et communication	3,29 %	US
HALMA ORD 10P	Secteur manufacturier	3,21 %	GB
WASTE MANAGEMENT, INC.	Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	3,13 %	US
EXPERIAN PLC	Information et communication	3,08 %	GB
RELX PLC	Information et communication	2,94 %	GB
AMERICAN WATER WORKS COMPANY, INC.	Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	2,90 %	US
IBERDROLA SOCIEDAD ANONIMA	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,89 %	ES
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	Secteur manufacturier	2,79 %	DK
ECOLAB INC.	Construction	2,66 %	US
PALO ALTO NETWORKS, INC.	Information et communication	2,64 %	US
TERNA SPA	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,58 %	IT

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,21 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Activités de services administratifs et de soutien	Activités liées à l'emploi	2,47 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Pêche et aquaculture	0,73 %

Arts, divertissements et loisirs	Activités sportives et récréatives	3,34 %
Liquidités	Liquidités	0,66 %
	Instruments à terme	-0,13 %
Actions ordinaires	EQCORP	6,52 %
Construction	Génie civil	4,59 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,12 %
Éducation	Éducation	1,87 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	5,47 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,33 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	2,13 %
	Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	0,38 %
Information et communication	Programmation, conseil et autres activités informatiques	9,08 %
	Activités de services d'information	6,02 %
	Activités de publication	7,54 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,33 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	3,30 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	16,55 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,52 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	7,46 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,76 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	1,73 %
	Autres productions	2,43 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	2,31 %
	Activités d'architecture et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,82 %
Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	3,13 %
	Collecte des eaux, traitement et approvisionnement	2,90 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	2,63 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

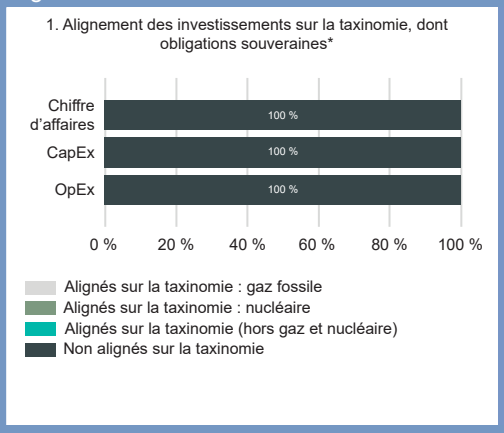
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

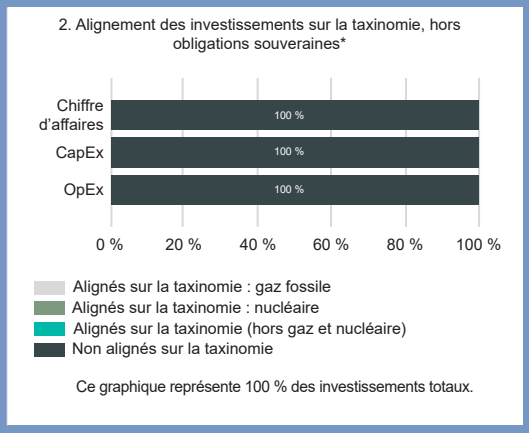
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 ?

Bien que ce Compartiment ait investi dans des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimal est de 0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 44,29 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » comprennent des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de couverture, ainsi que des OPC et OPCVM (tels que des ETF) qui publient des informations en vertu de l'article 8 ou de l'article 9 du SFDR à des fins de gestion de trésorerie.
Ces instruments financiers n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que l'objectif d'investissement durable du Compartiment a été respecté au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 établit 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.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Equity Income

Identifiant d'entité juridique :
5493000WZY3YLO3WB727

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 **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.
☐ 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 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 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 :** __ %	☒ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- le développement, la production ou la maintenance d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (50 %) ;
- l'extraction de sables bitumineux (20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (20 %).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Le Compartiment a appliqué les principes de bonne gouvernance, en respectant les droits de l'homme et le droit du travail, en protégeant l'environnement et en prévenant la corruption et les actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE 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
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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 • 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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	3,12 %	US
SHELL PLC	Activités minières et extractives	2,98 %	GB
JPMORGAN CHASE & CO	Actions ordinaires	2,70 %	US
TOTALENERGIES SE	Secteur manufacturier	2,33 %	FR
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Activités financières et assurantielles	2,09 %	CH
NATWEST GROUP PLC	Activités financières et assurantielles	2,02 %	GB
BROADCOM INC.	Secteur manufacturier	1,97 %	US
MORGAN STANLEY	Activités financières et assurantielles	1,93 %	US
JOHNSON & JOHNSON	Secteur manufacturier	1,92 %	US
XCEL ENERGY INC.	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	1,91 %	US
HSBC HOLDINGS PLC	Activités financières et assurantielles	1,88 %	GB
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Secteur manufacturier	1,88 %	US
SWISS RE AG	Activités financières et assurantielles	1,79 %	CH
WELLS FARGO & COMPANY	Actions ordinaires	1,73 %	US
RIO TINTO PLC	Activités minières et extractives	1,68 %	GB

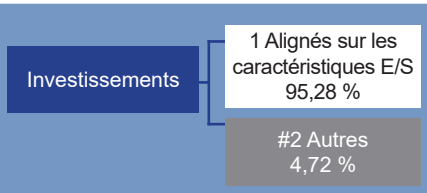
Goldman Sachs Asset Management

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 95,28 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,38 %
Liquidités	Liquidités	2,74 %
	Instruments à terme	-0,05 %
Actions ordinaires	EQCORP	46,05 %
Construction	Génie civil	1,04 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,09 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	5,39 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	1,09 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	6,97 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	4,72 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,70 %
	Activités de publication	3,12 %
	Télécommunications	1,94 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,68 %
	Production de boissons	0,93 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	1,88 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	2,68 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	3,71 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,77 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,54 %
	Fabrication des articles d'habillement	0,39 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,98 %
	Exploitation minière de minerais métalliques	1,68 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	1,10 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,84 %
Transport et stockage	Activités postales et de livraison par coursier	0,36 %
	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	1,38 %
Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,46 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	1,45 %

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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

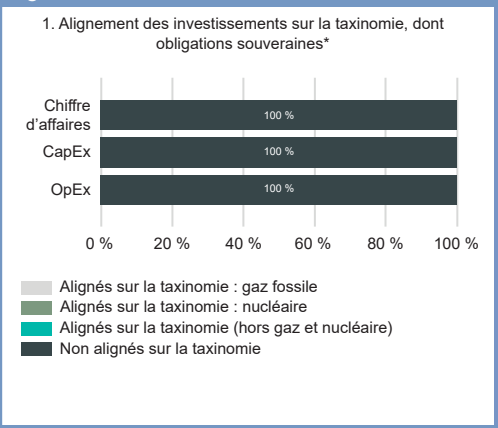
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

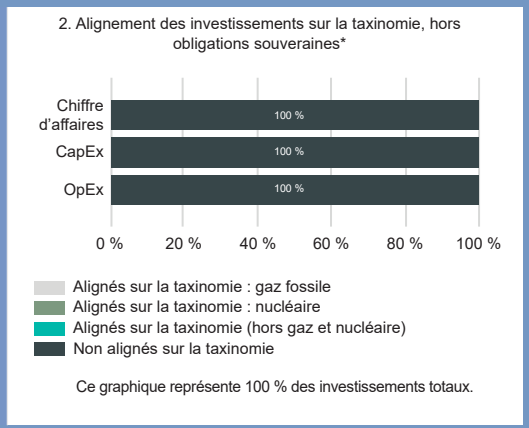
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

[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.

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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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 (Former NN)

Identifiant d'entité juridique :
549300SJTA1WLSG28J62

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☐ 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.
☐ 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 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 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 :** __ %	☒ 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 Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- Les divertissements pour adultes (10 %)
- Le gaz arctique (1 %)
- Le pétrole arctique (1 %)
- Les armes à feu civiles (10 %)
- Les armes controversées (toutes)
- Les sables bitumineux (1 %)
- Les armes nucléaires (5 %)
- L'huile de palme (10 %)
- L'extraction de charbon thermique (10 %)
- Le tabac (10 %)

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Le Compartiment a appliqué les principes de bonne gouvernance, en respectant les droits de l'homme et le droit du travail, en protégeant l'environnement et en prévenant la corruption et les actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle

internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

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.

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	Non applicable	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE 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
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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 • 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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PROLOGIS INC	Actions ordinaires	4,99 %	US
WELLTOWER, INC.	Actions ordinaires	4,76 %	US
EQUINIX, INC.	Actions ordinaires	4,00 %	US
SIMON PROPERTY GROUP INC	Actions ordinaires	2,80 %	US
VICI PROPERTIES INC.	Activités immobilières	2,77 %	US
DIGITAL REALTY TRUST, INC.	Actions ordinaires	2,68 %	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Activités immobilières	2,61 %	US
GOODMAN GROUP	Activités immobilières	2,55 %	AU
MITSUI FUDOSAN CO., LTD.	Actions ordinaires	2,16 %	JP
AVALONBAY COMMUNITIES INC	Actions ordinaires	2,01 %	US

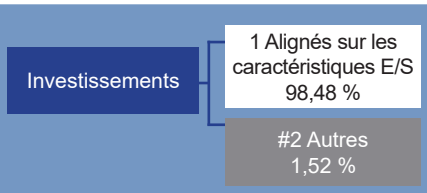
REALTY INCOME CORPORATION	Activités immobilières	1,99 %	US
VONOVIA SE	Activités immobilières	1,80 %	DE
VENTAS, INC.	Actions ordinaires	1,74 %	US
INVITATION HOMES INC.	Activités immobilières	1,69 %	US
SUN HUNG KAI PROPERTIES LIMITED	Construction	1,67 %	HK

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,48 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Hébergement	0,57 %
Liquidités	Liquidités	1,71 %
Actions ordinaires	EQCORP	47,47 %
Construction	Construction de bâtiments	2,05 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,01 %
Information et communication	Activités de services d'information	1,64 %
	Télécommunications	0,22 %
Activités immobilières	Activités immobilières	46,07 %
Transport et stockage	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,27 %

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 d'origine intégralement 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 proportion des revenus provenant des activités 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

☐ Oui

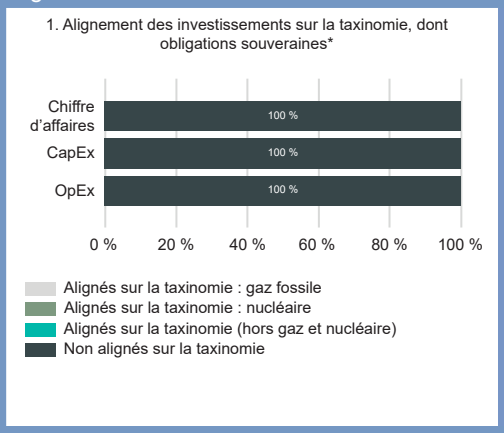
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

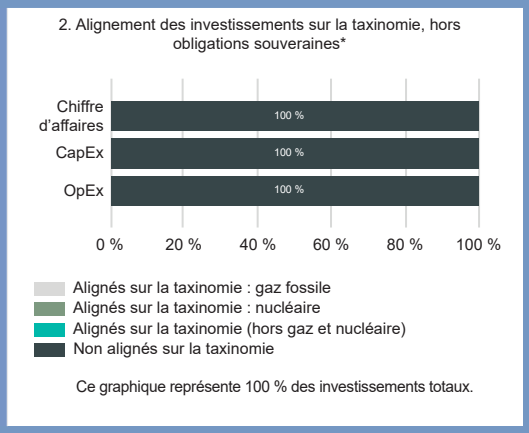
☒ Non

[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.

- 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

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

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Social Impact Equity

Identifiant d'entité juridique :
549300CW6O747M6WV837

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 :** 35,66 %	☐ 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
☐ 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 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 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 :** 63,70 %	☐ 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Au cours de la période de référence, le Compartiment a cherché à créer un impact social positif en investissant dans des sociétés considérées comme durables par le Gestionnaire d'investissement. Ces sociétés, alignées sur des thèmes clés visant à traiter les questions sociales, fournissaient des solutions favorisant la durabilité sociale.
Les thèmes clés (alignement thématique) sont abordés par des sociétés qui, selon le Gestionnaire d'investissement, fournissent, investissent ou aident à créer des produits, des services ou des technologies dans des domaines incluant, sans s'y limiter :

- Les communautés prospères ; dans des secteurs tels que le logement abordable, l'inclusion numérique, ainsi que l'accès à l'eau propre, à des services d'assainissement et à l'énergie propre.
- L'autonomisation économique ; dans des secteurs tels que l'éducation pour tous, l'égalité des chances au travail et l'inclusion financière.
- La société sûre ; dans des secteurs tels que la confidentialité et la sécurité des données, la sécurité humaine, la résilience face au changement climatique, ainsi que la responsabilité et la transparence des institutions.
- La bonne santé et le bien-être ; dans des secteurs tels que les aliments nutritifs, les soins de santé accessibles et innovants, et l'activité physique au quotidien.

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants :

- Pourcentage des sociétés du Compartiment présentant un alignement important sur un ou plusieurs des thèmes clés selon l'évaluation du Gestionnaire d'investissement.

- Contribution globale des sociétés détenues dans le Compartiment aux indicateurs de performance clés de l'impact social.

- Pourcentage de sociétés dans le Compartiment déterminées à atteindre le seuil de revenus d'impact durable du Gestionnaire d'investissement.

En outre, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus significatifs, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux et le pétrole et le gaz en 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 Compartiment a également exclu de son univers d'investissement les sociétés dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies (qui correspondent à des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus et renvoyant aux responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de ses objectifs d'investissement durable. La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme à l'objectif d'investissement du Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Note ESG moyenne pondérée ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 18,07 Indice de référence : 21,87	N.A.	N.A.	N.A.
Communautés prospères	N.A.	- 144 millions de personnes ont accès à des services de télécommunications, - 3,2 millions de personnes ont accès à des services relatifs à l'eau	151 millions de personnes ont accès à des services de télécommunications tandis que 3,2 millions de personnes bénéficient de services relatifs à l'eau	N.A.

Autonomisation économique	N.A.	3 millions d'étudiants ont reçu des documents en ligne pour étudier et se préparer aux examens, - 35 millions d'entrepreneurs et de PME ont accès à des solutions numériques, - 45 millions de prêts leur ont été accordés	- 68 000 lits étudiants financés au Royaume-Uni, - 37,3 millions d'entrepreneurs et de PME ont accès à des solutions numériques, - 104,2 milliards de dollars de prêts accordés à des entrepreneurs et des PME à l'échelle mondiale	N.A.
Bonne santé et bien-être	N.A.	- 1 million de diagnostics effectués toutes les heures dans le monde entier, - 14,2 millions d'interventions robotiques mini-invasives réalisées, - 45 millions de patients bénéficient de services de santé mentale par l'intermédiaire d'une compagnie d'assurance située aux États-Unis, - amélioration de 65 % de la détection des cas de cancer du sein grâce au dépistage par mammographie 3D	- 1,2 milliard de patients bénéficient de tests diagnostiques pour une détection plus rapide et plus efficace, - 16,9 millions d'interventions robotiques mini-invasives réalisées au total - 190 millions de personnes bénéficient de diagnostics et de traitements dans les domaines de la santé des femmes et de la santé respiratoire	N.A.
Société sûre	N.A.	- 40 millions de travailleurs protégés chaque année grâce à du matériel et de l'équipement de sécurité, - 41 millions d'utilisateurs protégés contre les menaces de cybersécurité	- 40 millions de travailleurs protégés chaque année grâce à du matériel et de l'équipement de sécurité, - 47 millions d'utilisateurs protégés contre les menaces de cybersécurité	N.A.
Pourcentage des sociétés du Compartiment présentant un alignement important sur un ou plusieurs des thèmes clés selon l'évaluation du Gestionnaire d'investissement.	N.A.	100	100	%
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone - Scope 1 + 2 + 3 ***(par rapport à l'Indice de référence)***	N.A.	Compartiment : 73,77 Indice de référence : 367,38	N.A.	Tonnes de CO2/millions de dollars EVIC
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone - Scope 1 + 2 + 3 ***(par rapport à l'Indice de référence)***	N.A.	N.A.	Compartiment : 92,63 Indice de référence : 382,11	Tonnes de CO2/millions de dollars EVIC

Pourcentage de sociétés dans le Compartiment déterminées à atteindre le seuil de revenus d'impact durable du Gestionnaire d'investissement.	N.A.	100	100	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	0	%
Pourcentage des sociétés du Compartiment qui, selon la Société de gestion, ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations Unies.	N.A.	0	0	%

**Tous les éléments de mesure relatifs aux thèmes clés sont susceptibles d'être modifiés et sont en attente d'une publication éventuelle dans le rapport annuel sur l'impact du Fonds.*

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

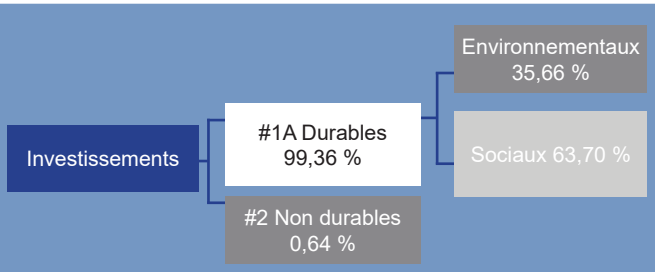
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HALMA ORD 10P	Secteur manufacturier	4,09 %	GB
RELX PLC	Information et communication	4,02 %	GB
PLANET FITNESS, INC.	Arts, divertissements et loisirs	3,89 %	US
INTUIT INC.	Information et communication	3,75 %	US
TYLER TECHNOLOGIES, INC.	Information et communication	3,74 %	US
AMERICAN WATER WORKS COMPANY, INC.	Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	3,50 %	US
ECOLAB INC.	Construction	3,34 %	US
PALO ALTO NETWORKS, INC.	Information et communication	3,32 %	US
TERNA SPA	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	3,19 %	IT
EXPERIAN PLC	Information et communication	3,02 %	GB
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	Secteur manufacturier	2,92 %	DK
RECRUIT HOLDINGS CO., LTD.	Activités de services administratifs et de soutien	2,88 %	JP
HDFC BANK LIMITED	Activités financières et assurantielles	2,78 %	IN
INTUITIVE SURGICAL, INC.	Secteur manufacturier	2,76 %	US
ZSCALER, INC.	Information et communication	2,68 %	US

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,36 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Activités de services administratifs et de soutien	Activités liées à l'emploi	2,88 %
Agriculture, sylviculture et pêche	Pêche et aquaculture	0,87 %
Arts, divertissements et loisirs	Activités sportives et récréatives	3,89 %
Liquidités	Liquidités	0,68 %
	Instruments à terme	-0,10 %
Actions ordinaires	EQCORP	4,69 %
Construction	Génie civil	4,87 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,10 %
Éducation	Éducation	4,10 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	3,19 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,88 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	3,90 %
	Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	2,20 %
Santé humaine et action sociale	Action sociale sans hébergement	0,71 %
Information et communication	Programmation, conseil et autres activités informatiques	9,51 %
	Activités de services d'information	7,03 %
	Activités de publication	6,44 %
	Télécommunications	0,47 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,27 %

Secteur manufacturier	Fabrication de substances et produits chimiques	5,28 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	15,63 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	2,46 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,03 %
	Autres productions	5,46 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	2,24 %
	Activités d'architecture et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	2,09 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,05 %
Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Collecte des eaux, traitement et approvisionnement	3,50 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	2,67 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

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[1] ?

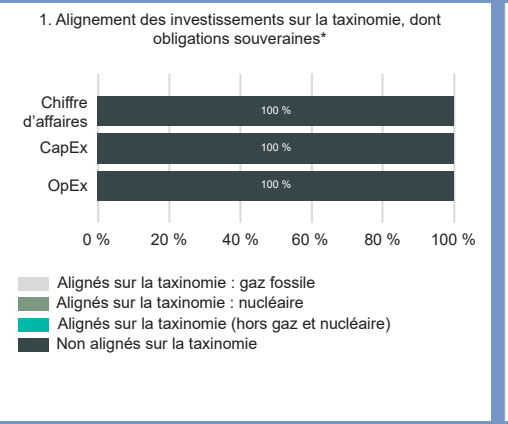
☐ Oui

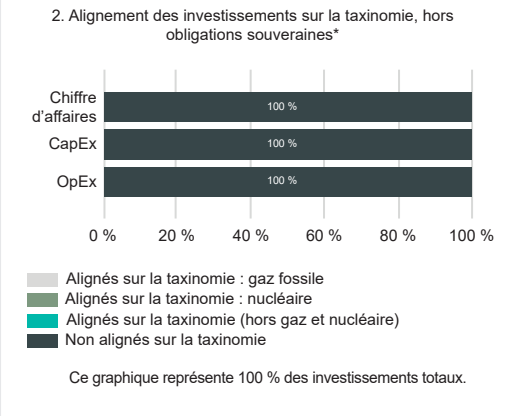
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[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.

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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment ait investi dans des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimal est de 0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 63,70 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » comprennent des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de couverture, ainsi que des OPC et OPCVM (tels que des ETF) qui publient des informations en vertu de l'article 8 ou de l'article 9 du SFDR à des fins de gestion de trésorerie.
Ces instruments financiers n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que l'objectif d'investissement durable du Compartiment a été respecté au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 établit 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 ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Goldman Sachs Global Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique : 5493009JJ9MH0CBUH668

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ 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 59,94 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** __ %	☐ 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 Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, y compris, sans 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 et le pétrole et le gaz en Arctique)
- La production et le commerce d'huile de palme
- Le tabac
- L'alcool
- Les divertissements pour adultes
- Les jeux d'argent
- Les prisons à but lucratif
- Les armes à feu civiles

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Le Compartiment a pris en compte des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Notation ESG Corporate Rating moyenne pondérée par rapport à l'Indice de référence.

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

• Filtrage en fonction de l'empreinte carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'empreinte carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'empreinte carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.

• Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a promu des investissements dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 270,89 Indice de référence : 4323,28	Compartiment : 272,45 Indice de référence : 3834,65	N.A.	N.A.
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré ***(par rapport à l'Indice de référence)***	Compartiment : 3,81 Indice de référence : 292,99	Compartiment : 3,81 Indice de référence : 292,99	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	Non applicable	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Notation ESG Corporate Rating moyenne pondérée par rapport à l'Indice de référence	Compartiment : 64,89 Indice de référence : 56,85	Compartiment : 3,18 Indice de référence : 3,00	Compartiment : 3,07 Indice de référence : 2,86	
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone (tonnes de CO2/millions d'euros EVIC) par rapport à l'Indice de référence.	Compartiment : 29,8 Indice de référence : 166,04	Compartiment : 97,5 Indice de référence : 330,35	Compartiment : 114,74 Indice de référence : 350,13	Tonnes de CO2/ millions d'euros EVIC
Pourcentage d'investissements durables	62,3	65,84	59,94	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	7,53 %	US
APPLE INC.	Secteur manufacturier	6,12 %	US
NVIDIA CORPORATION	Secteur manufacturier	4,48 %	US
AMAZON.COM INC	Actions ordinaires	3,76 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	3,51 %	US
BROADCOM INC.	Secteur manufacturier	3,35 %	US
S&P GLOBAL INC.	Information et communication	3,07 %	US

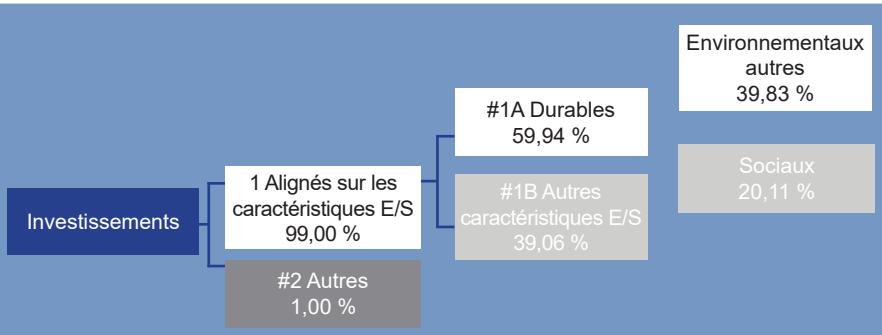
3I GROUP PLC	Activités financières et assurantielles	2,25 %	GB
ASML HOLDING N.V.	Secteur manufacturier	2,23 %	NL
ALLIANZ SE	Activités financières et assurantielles	2,23 %	DE
VISA INC.	Activités financières et assurantielles	2,13 %	US
NATIONAL GRID PLC	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	1,90 %	GB
LINDE PLC	Actions ordinaires	1,74 %	IE
SCHNEIDER ELECTRIC	Actions ordinaires	1,67 %	FR
NASDAQ INC.	Activités financières et assurantielles	1,65 %	US

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 99,00 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Activités de services liés aux aliments et aux boissons	1,56 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités liées à l'emploi	0,29 %
	Activités de location et de leasing	0,23 %
Liquidités	Liquidités	0,20 %
	Instruments à terme	-0,03 %
Actions ordinaires	EQCORP	35,78 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,03 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	1,90 %

Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	4,26 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	3,64 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	4,76 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	1,78 %
	Activités de services d'information	6,98 %
	Activités de publication	8,50 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,71 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	3,83 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	15,49 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,47 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,67 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,88 %
	Autres productions	0,22 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,24 %
Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,57 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	2,04 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

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[1] ?

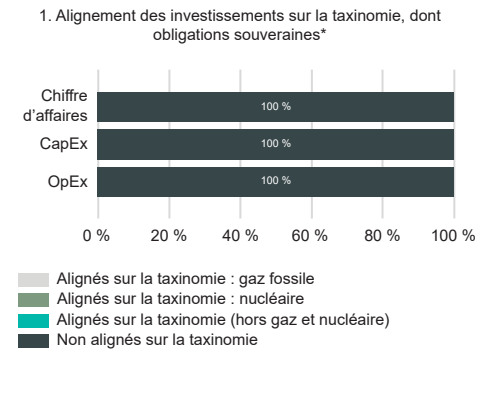
☐ Oui

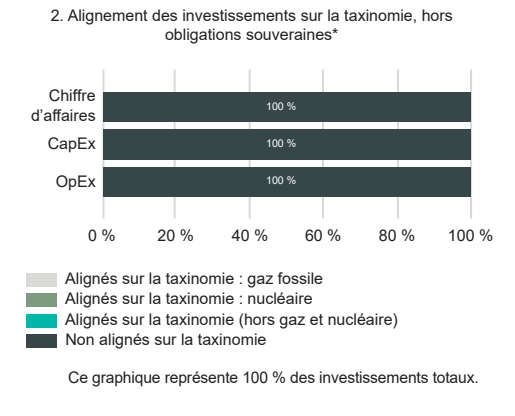
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[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.

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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39,83 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 20,11 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 établit 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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.

Dénomination du produit : Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300BCWEKCL173WB88

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui ● ● ☒ Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ 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 53,97 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** __ %	☒ 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
• Les armes controversées (lien existant)
• Les armes nucléaires (lien existant)
• Les revenus liés au tabac (5 %)
• La production de tabac (lien existant)
• Les revenus liés à l'extraction de charbon thermique (5 %)
• Les revenus issus de l'énergie nucléaire (5 %)
• Les revenus liés à l'énergie issue du charbon thermique (5 %)
• Les revenus liés à l'énergie issue de combustibles fossiles (5 %)

• Les revenus liés aux jeux de hasard (5 %)
• Les revenus liés aux divertissements pour adultes (5 %)
• Tous les revenus liés aux armes (5 %)
• Les revenus liés au pétrole et au gaz non conventionnels (5 %)
• Les revenus liés au pétrole et au gaz (5 %)

Le respect de ces exclusions faisait l'objet d'une vérification quotidienne dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Nous nous appuyons sur des informations externes provenant de fournisseurs de données ESG pour évaluer si les sociétés exercent ou non les activités susmentionnées.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

2. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.
Ce résultat a été obtenu grâce à une approche exclusive qui visait à identifier, examiner, évaluer et surveiller les sociétés signalées par des fournisseurs de données externes comme étant en violation des normes internationales précitées, ou comme n'étant pas alignées sur ces normes, ainsi que les sociétés dont les notes en matière de controverses étaient élevées (notamment sur des controverses importantes en matière de gouvernance ou des controverses graves en matière de droit du travail et de conformité fiscale).
Après examen de ces données externes, les sociétés dont la Société de gestion estimait qu'elles avaient commis une violation grave et continue et/ou qu'elles ne respectaient pas les pratiques de bonne gouvernance, avec des mesures correctives insuffisantes, ont été exclues du Compartiment.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

3. Filtrage en fonction de l'intensité de carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, la note de l'intensité de carbone du Compartiment était meilleure que la note de l'intensité carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant de MSCI : « Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone - MSCI, Scope 1 + 2 + 3 ».

4. Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a investi dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La réalisation de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Pourcentage d'investissements durables ».

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exposition directe du Compartiment à des émetteurs exclus en raison de violations de normes internationalement reconnues, comme décrit dans l'approche pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone par rapport à l'univers d'investissement - MSCI Scope 1 + 2 + 3	417,41	770,34
Pourcentage d'investissements durables	53,97 %	Non applicable

…et par rapport aux périodes précédentes ?

	Période de référence		Période de référence précédente	
Indicateur	**Portefeuille**	**Indice de référence**	**Portefeuille**	**Indice de référence**
Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exposition directe du Compartiment à des émetteurs exclus en raison de violations de normes internationalement reconnues, comme décrit dans l'approche pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone par rapport à l'univers d'investissement - MSCI Scope 1 + 2 + 3	417,41	770,34	389,3	719,6
Pourcentage d'investissements durables	53,97 %	Non applicable	42,41 %	Non applicable

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée à une catégorie d'impact durable sur le plan environnemental et/ou social, soit ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social, soit iii) de la notation optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

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.

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

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 :

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.

Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 considérée, des éléments relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cela s'est fait principalement via les critères de restrictions et la gérance. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de gaz à effet de serre ;

- Principale incidence négative 2 : Empreinte carbone ;

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 4 : exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement et l'exercice du droit de vote) ;

- Principale incidence négative 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable ;

- Principale incidence négative 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique :

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 8 : Rejet dans l'eau ;

- Principale incidence négative 9 : Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs ;

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 11 : 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 (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 12 : Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes

- Principale incidence négative 13 : mixité au sein des organes de gouvernance (via l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).

Goldman Sachs Asset Management

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 : 30/09/2025

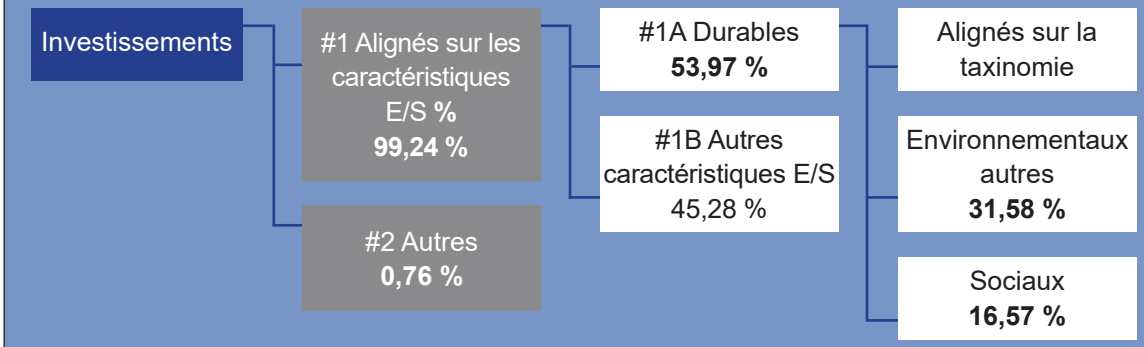
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	SECTEUR MANUFACTURIER	7,49	États-Unis
APPLE INC	SECTEUR MANUFACTURIER	6,17	États-Unis
MICROSOFT CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	6,09	États-Unis
AMAZON COM INC	COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS	3,50	États-Unis
BROADCOM INC	SECTEUR MANUFACTURIER	2,47	États-Unis
ALPHABET INC CLASS A	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,31	États-Unis
ALPHABET INC CLASS C	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,30	États-Unis
TESLA INC	SECTEUR MANUFACTURIER	2,13	États-Unis
JPMORGAN CHASE	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,84	États-Unis
VISA INC CLASS A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,15	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	SECTEUR MANUFACTURIER	1,12	États-Unis
ELI LILLY	SECTEUR MANUFACTURIER	1,06	États-Unis
MASTERCARD INC CLASS A	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	0,94	États-Unis
ORACLE CORP	INFORMATION ET COMMUNICATION	0,87	États-Unis
WALMART INC	COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS	0,85	États-Unis

Goldman Sachs Asset Management

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- 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	% d'actifs
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	22,76
INFORMATION ET COMMUNICATION - activités de publication	10,94
INFORMATION ET COMMUNICATION - activités des services d'information	8,17
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	7,24
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités de services financiers, à l'exception des assurances et du financement des retraites	6,67
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	5,54
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	4,73
INFORMATION ET COMMUNICATION - programmation informatique, conseil et activités connexes	3,42
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	3,06
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	2,81
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	2,22
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES - location et exploitation de biens immobiliers propres ou loués	2,03
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	1,65
INFORMATION ET COMMUNICATION - télécommunications	1,61
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de substances et produits chimiques	1,48
ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - exploitation minière de minerais métalliques	1,33
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits alimentaires	1,18

SECTEUR MANUFACTURIER - production de boissons	1,00
HÉBERGEMENT ET SERVICES DE RESTAURATION - activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,88
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'équipements électriques	0,83
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,75
TRANSPORT ET STOCKAGE - transport terrestre et transport par pipelines	0,72
APPROVISIONNEMENT EN EAU ; ASSAINISSEMENT, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION - collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,70
SECTEUR MANUFACTURIER - autres productions	0,65
APPROVISIONNEMENT EN EAU ; ASSAINISSEMENT, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION - collecte des eaux, traitement et approvisionnement	0,65
INFORMATION ET COMMUNICATION - programmation et diffusion	0,57
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - agences de voyage, voyagistes et autres services de réservation et activités connexes	0,53
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'autres équipements de transport	0,42
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de métaux de base	0,41
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités administratives de bureau, soutien administratif et autres activités de soutien commercial	0,37
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits métalliques manufacturés, à l'exception des machines et des équipements	0,37
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - activités d'architecture et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,37
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - recherche et développement scientifiques	0,34
SANTÉ HUMAINE ET ACTION SOCIALE - activités liées à la santé humaine	0,33
TRANSPORT ET STOCKAGE - transport maritime et fluvial	0,32
TRANSPORT ET STOCKAGE - activités postales et de livraison par coursier	0,28
CONSTRUCTION - activités de construction spécialisées	0,24

INFORMATION ET COMMUNICATION - production de films, de vidéos et d'émissions de télévision, enregistrements sonores et	0,15
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de papier et de produits en papier	0,15
CONSTRUCTION - construction de bâtiments	0,14
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités de location et de leasing	0,13
ARTS, DIVERTISSEMENTS ET LOISIRS - activités sportives et récréatives	0,13
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de cuir et de produits connexes	0,13
HÉBERGEMENT ET SERVICES DE RESTAURATION - hébergement	0,12
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de gros et de détail, et réparation de véhicules motorisés et de motos	0,12
FOURNITURE D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET DE CLIMATISATION - production, transmission et distribution d'électricité	0,11
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICE - autres activités de service à la personne	0,11
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - autres activités professionnelles, scientifiques et techniques	0,05
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - activités juridiques et comptables	0,04
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'articles d'habillement	0,03
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - activités vétérinaires	0,03
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES - autres	0,03
TRANSPORT ET STOCKAGE- activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,03
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de bois et de produits en bois et en liège, à l'exception des meubles	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 d'origine intégralement 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 considérée, le Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

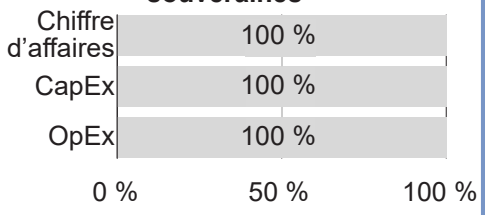
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

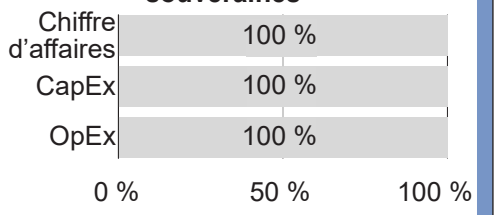
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.

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 ?

31,58 %

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

16,57 %

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment.

Ces investissements n'étaient 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à l'aide des mesures suivantes :
1. Investissements limités dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ;
2. Prise en compte des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement. Il s'agissait d'un processus documenté, mais aucun résultat contraignant n'était prévu ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption ;
4. Investissement dans des investissements durables ;
5. Priorité donnée à l'inclusion plutôt qu'à l'exclusion à travers l'engagement.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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 Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Equity Income

Identifiant d'entité juridique :
549300IWWVR4E0SV8D21

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☐ 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.
☐ 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 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 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 :** __ %	☒ 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 Gestionnaire d'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 instaurant des filtres d'exclusion tels que définis ci-dessous (les « Critères ESG »).

• Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement n'a pas investi dans des sociétés qui, de son avis, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus substantiels, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- le développement, la production ou la maintenance d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (50 %) ;
- l'extraction de sables bitumineux (20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (20 %).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Le Compartiment a appliqué les principes de bonne gouvernance, en respectant les droits de l'homme et le droit du travail, en protégeant l'environnement et en prévenant la corruption et les actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées. ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels. ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE 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
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 • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC.	Secteur manufacturier	8,52 %	US
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	7,75 %	US
ALPHABET INC.	Information et communication	3,79 %	US
ORACLE CORPORATION	Information et communication	3,76 %	US
JPMORGAN CHASE & CO	Actions ordinaires	3,41 %	US
WALMART INC	Actions ordinaires	3,11 %	US
LINDE PLC	Actions ordinaires	2,99 %	IE
VISA INC.	Activités financières et assurantielles	2,85 %	US
ABBOTT LABORATORIES	Secteur manufacturier	2,54 %	US
TEXAS INSTRUMENTS INC.	Actions ordinaires	2,39 %	US
CISCO SYSTEMS, INC.	Actions ordinaires	2,04 %	US

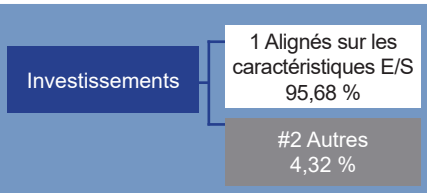
EATON CORP PLC	Actions ordinaires	2,02 %	IE
ELI LILLY & CO	Actions ordinaires	2,00 %	US
HONEYWELL INTL INC	Actions ordinaires	1,96 %	US
AMEREN CORPORATION	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	1,78 %	US

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 95,68 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Hébergement	1,15 %
Liquidités	Liquidités	0,90 %
	Instruments à terme	-0,05 %
Actions ordinaires	EQCORP	40,68 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,08 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	3,83 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	3,39 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	3,86 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	1,83 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,76 %
	Activités de services d'information	3,79 %
	Activités de publication	11,51 %
	Télécommunications	1,50 %

Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	2,80 %
	Production de boissons	0,72 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	2,24 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	14,84 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,69 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,76 %
Activités minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,34 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	1,33 %
Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,44 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	1,61 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

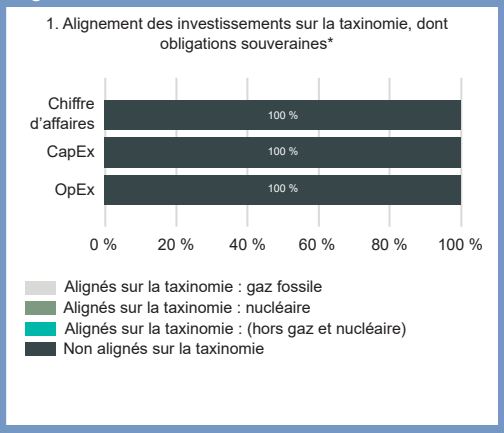
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

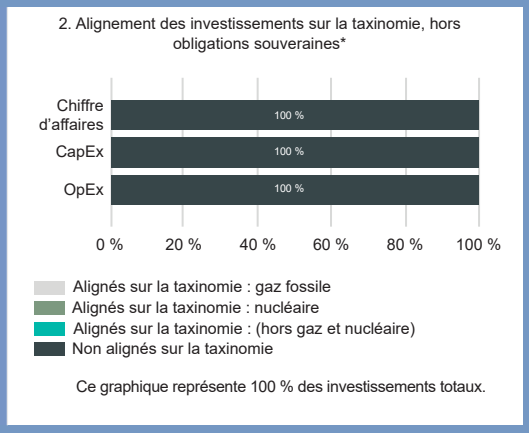
☐ Oui

☐ 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.

[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.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des liquidités détenues à des fins de liquidité, des instruments dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles, ainsi que des investissements dans des OPCVM et OPC. Ils ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, le Gestionnaire d'investissement s'est appuyé sur les initiatives d'engagement de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship pour le Compartiment. L'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs AAA ABS

Identifiant d'entité juridique :
549300DV6X6ZJLHWYD81

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 **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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
• le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversée (0 %) ;
• l'offre d'armes controversées (0 %) ;
• la production de tabac (≥ 50 %) ;
• la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
• l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;

• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

En outre, au moins les 2/3 des investissements du Compartiment ont été réalisés dans des titres dont la notation ABS ESG minimale était supérieure ou égale à 50.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage des investissements réalisés dans des titres dont la notation ABS ESG minimale est supérieure ou égale à 50.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage des investissements réalisés dans des titres dont la notation ABS ESG minimale est supérieure ou égale à 50 ***(comme indiqué ci-dessus)***	71,92	75,62	99,14	%

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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • Rejet dans l'eau • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURO	Fonds commun de placement	5,09 %	LU
BPCE CONSUMER LOANS A 2024-1 FRN 31 OCT 2042 REGS	Garanti	2,26 %	FR
CARS ALLIANCE AUTO A 2024-F1V FRN 23 OCT 2034 REGS	Garanti	1,95 %	FR
BUMPER NL 2024-1 B A 2024-NL1 FRN 21 MAR 2036 REGS	Garanti	1,91 %	NL
FACT MASTER SA A 2024-1 FRN 22 SEP 2031 REGS	Garanti	1,90 %	LU
ROCKFORD TOWER EURO A 2021-1X FRN 20 APR 2034 REGS	Garanti	1,88 %	IE
BLACKROCK EUROPEA AR 2021-10X FRN 15 OCT 2034 REGS	Garanti	1,82 %	IE
COMPARTMENT BL CONSUMER C A 2024-1 FRN 25 SEP 2041	Garanti	1,68 %	LU
RRE 1 LOAN MANAGE A1R 2021-1X FRN 15 APR 2035 REGS	Garanti	1,67 %	IE
PMF 2024-1 PLC A 2024-1 FRN 16 JUL 2060 REGS	Garanti	1,50 %	GB

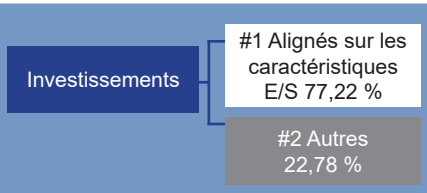
REVOCAR SA - COMPART A 2024-2 FRN 25 JUL 2037 REGS	Garanti	1,49 %	LU
BPCE HOME LOANS FCT A 2023-1 FRN 31 OCT 2057 REGS	Garanti	1,48 %	FR
DUNEDIN PARK CLO D AR 2021-1X FRN 20 NOV 2034 REGS	Garanti	1,46 %	IE
ATLAS FUNDING 2022-1 A 2022-1 FRN 25 FEB 2060 REGS	Garanti	1,42 %	GB
WESER FUNDING SA - C A 2025-1 FRN 15 APR 2063 REGS	Garanti	1,37 %	LU

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 77,22 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Liquidités	Liquidités	-0,13 %
	Instruments à terme	-0,04 %
Garanti	ABS	63,92 %
	OBLIGATIONS COUVERTES	3,06 %
	MBS	28,09 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,01 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	5,09 %

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 d'origine intégralement 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

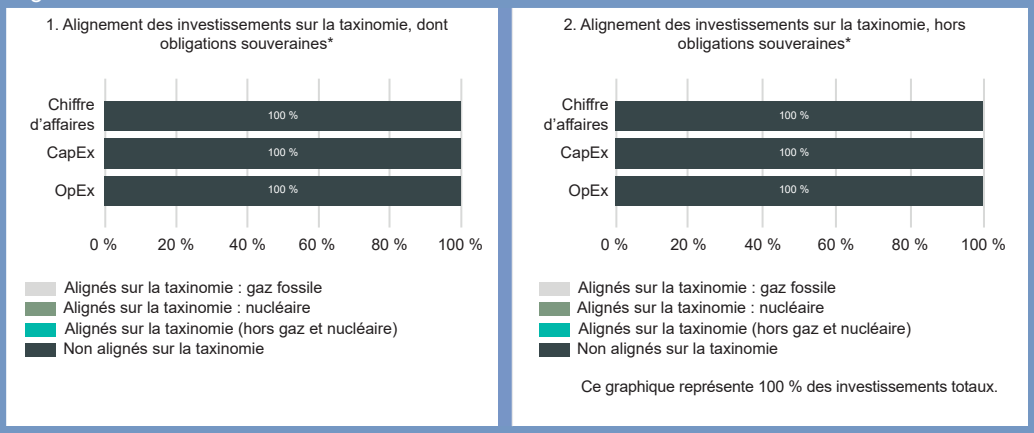
☒ Non

[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.

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 proportion 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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** en matière d'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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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 Asian Debt (Hard Currency)

Identifiant d'entité juridique :
549300ZSI9I7LF8WJ851

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 ?

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

En outre, le processus de filtrage du Compartiment a exclu les émetteurs privés et publics qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Gestionnaire d'investissement ; toutefois, l'exposition du Compartiment à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1 (tolérance de 10 %).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.

Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1 (tolérance de 10 %)	N.A.	N.A.	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Goldman Sachs Asset Management

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

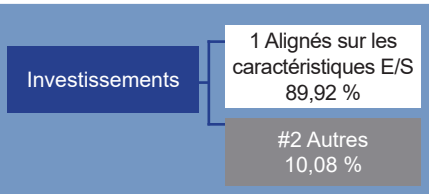
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GS US$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	2,34 %	IE
INDONESIAN GOVT 8.5% 12 OCT 2035 REGS	Marchés émergents	1,70 %	ID
BANK OF CHINA LIMITED-SYDNEY FRN 30 SEP 2027 REGS	Marchés émergents	1,69 %	CN
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL 4.875% 21 SEP 2025 REGS	Marchés émergents	1,38 %	CN
SHINHAN BANK 4% 23 APR 2029 REGS	Marchés émergents	1,32 %	KR
MINOR INTERNATIONAL PUBLI 2.7% 19 APR 2049-26 REGS	Marchés émergents	1,25 %	TH
NCIG HOLDINGS PTY LIMITE 12.5% 26 AUG 2031-27 REGS	Marchés émergents	1,24 %	AU
CA MAGNUM HOLDINGS 5.375% 31 OCT 2026-25 REGS	Marchés émergents	1,20 %	MU
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.5% 27 MAY 2041 REGS	Marchés émergents	1,20 %	ID
GOHL CAPITAL LTD 4.25% 24 JAN 2027 REGS	Marchés émergents	1,12 %	IM
MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10 AUG 2030 REGS	Marchés émergents	1,09 %	NL
APA INFRASTRUCTURE LIMI 5.125% 16 SEP 2034-34 REGS	Entreprise	1,00 %	AU
AUSTRALIA AND NEW ZEALAN 6.75% 15 JUN 2049-26 REGS	Entreprise	0,98 %	AU
KT CORPORATION 4.125% 02 FEB 2028 REGS	Marchés émergents	0,93 %	KR
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,91 %	ID

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 89,92 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Hébergement	0,68 %
	Activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,10 %
Arts, divertissements et loisirs	Jeux de hasard et paris	0,22 %
Liquidités	Liquidités	0,13 %
	Instruments à terme	-0,09 %
Garanti	OBLIGATIONS COUVERTES	0,12 %
Construction	Génie civil	0,47 %
	Construction de bâtiments	0,08 %
Entreprise	FINANCIER	10,17 %
	INDUSTRIE	2,00 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,75 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,25 %
	Contrats à terme standardisés	5,07 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	1,01 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	53,03 %
	SOUVERAIN	4,80 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,23 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	8,87 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	1,29 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,05 %
	Activités de services d'information	0,74 %
	Programmation et diffusion	0,17 %
Secteur manufacturier	Télécommunications	0,78 %
	Fabrication de métaux de base	0,04 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	0,09 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,65 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	0,17 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,15 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,02 %
Activités minières et extractives	Extraction de charbon et de lignite	0,07 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	2,34 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,06 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,59 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,12 %
Souveraines	NATIONAL	0,46 %
Transport et stockage	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,42 %
	Transport maritime et fluvial	0,02 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,42 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,49 %

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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens
de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

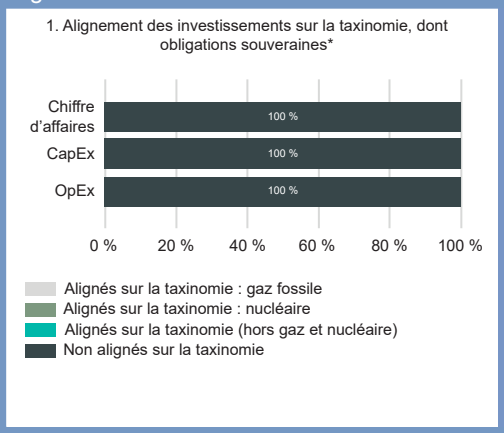
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

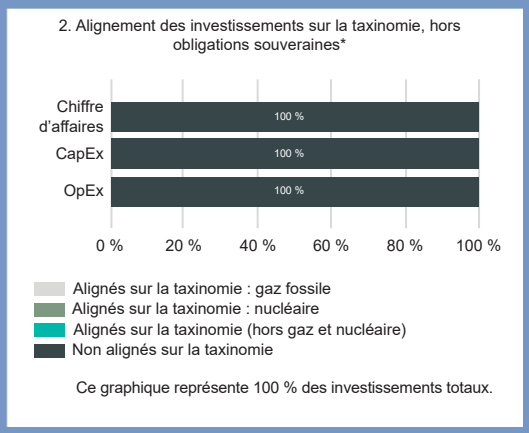
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

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

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Biodiversity Bond

Identifiant d'entité juridique :
98450045B0691DA87F85

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 :** 87,08 %	☐ 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
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 26 février 2025, le Compartiment visait à contribuer à la création d'un avenir plus durable en investissant dans des obligations qui soutiennent la conservation de la biodiversité et la réhabilitation des milieux naturels, à savoir :

a) dans des obligations vertes, sociales et durables dont l'utilisation du produit n'est pas alignée sur les principes volontaires de l'ICMA pour les obligations auto-labellisées vertes, sociales et durables (« Obligations non labellisées »), mais qui sont émises par des sociétés dont le chiffre d'affaires contribue positivement à l'ODD 6 (Eau propre et assainissement), à l'ODD 12 (Consommation et production responsables), à l'ODD 14 (Vie aquatique) et/ou à l'ODD 15 (Vie terrestre) ; ou
b) dans des obligations vertes, sociales et durables dont le produit est affecté à des projets ou activités qui promeuvent des objectifs écologiques, sociaux et de durabilité conformément aux principes volontaires de l'International Capital Market Association (ICMA) pour les obligations auto-labellisées vertes, sociales et durables (« Obligations labellisées »), avec un alignement spécifique sur l'ODD 6, l'ODD 12, l'ODD 14 et/ou l'ODD 15. Les investissements sont alignés sur ces ODD en fonction des informations reçues des émetteurs sur l'utilisation des produits de ces obligations.

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage des investissements réalisés dans des Obligations non labellisées visant à soutenir la conservation de la biodiversité et la réhabilitation des milieux naturels.

Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus significatifs, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité,
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de schiste et le pétrole et le gaz en Arctique),
- la production de tabac,
- les divertissements pour adultes,

- les fourrures et cuirs,
- les armes à feu,
- les jeux d'argent.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de ses objectifs d'investissement durable. La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme à l'objectif d'investissement du Compartiment.

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 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	%
Pourcentage des investissements réalisés dans des Obligations non labellisées visant à soutenir la conservation de la biodiversité et la réhabilitation des milieux naturels	0	0	%

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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

Goldman Sachs Asset Management

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 : 31 mars 2025 - 30 septembre 2025

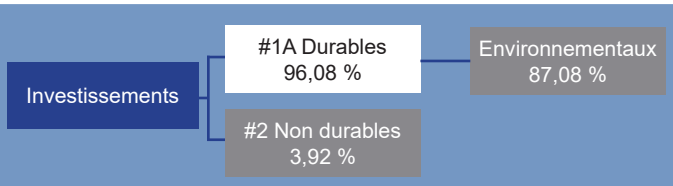
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WASTE MANAGEMENT, INC.	Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	5,73 %	US
ACEA S.P.A. 3.875% 24 JAN 2031-30 REGS	Entreprise	4,94 %	IT
TSMC ARIZONA CORPORATION 4.25% 22 APR 2032-32	Marchés émergents	4,61 %	US
VESTAS WIND SYSTEMS A/S 4.125% 15 JUN 2031-31 REGS	Entreprise	4,21 %	DK
WEYERHAEUSER COMPANY 7.375% 15 MAR 2032	Entreprise	4,19 %	US
EUROBANK S.A. 4% 24 SEP 2030-29 REGS	Entreprise	4,16 %	GR
CARLISLE COMPANIES INCORPORATED	Secteur manufacturier	3,90 %	US
ESSITY AKTIEBOLAG (PUBL) 0.5% 03 FEB 2030-29 REGS	Entreprise	3,80 %	SE
CENTRAL JAPAN RAILWAY COMPANY	Transport et stockage	3,52 %	JP
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMPANY	Secteur manufacturier	3,47 %	US
WHIRLPOOL CORPORATION	Secteur manufacturier	3,29 %	US
XYLEM INC.	Secteur manufacturier	3,27 %	US
EVERSOURCE ENERGY	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	3,20 %	US

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 96,08 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 VNI
Agences	NATIONAL	2,48 %
Liquidités	Liquidités	2,16 %
	Instruments à terme	0,65 %
Construction	Construction de bâtiments	0,90 %
Entreprise	FINANCIER	13,75 %
	INDUSTRIE	23,47 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	19,58 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,58 %
	Contrats à terme standardisés	-5,52 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	3,20 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	9,73 %
Secteur manufacturier	Fabrication de substances et produits chimiques	3,90 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,06 %
	Fabrication d'équipements électriques	3,29 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	3,41 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,35 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,76 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipelines	3,52 %
Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	5,73 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

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[1] ?

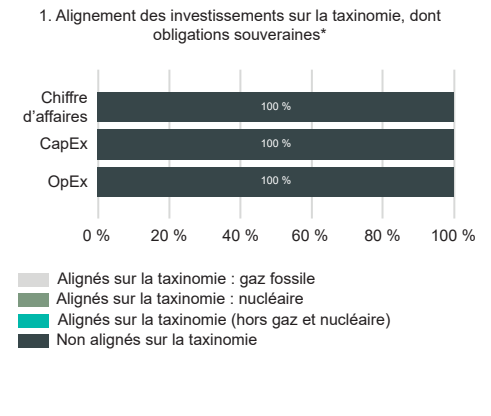
☐ Oui

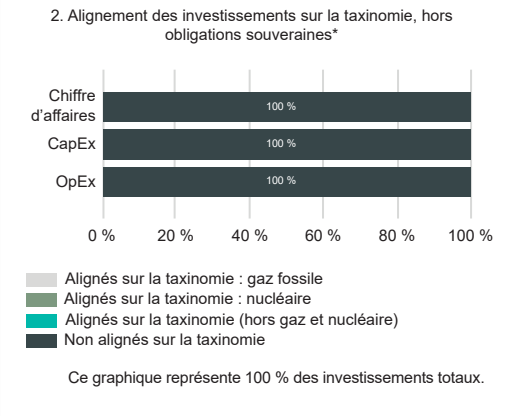
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[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.

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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment ait investi dans des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimal est de 0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce Compartiment 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 minimal est de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, l'évaluation de la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux effectuée à l'aide du Cadre d'investissement durable de la Société de gestion détermine si les investissements réalisés par ce Compartiment sont des investissements durables.
Ce produit ne ciblait pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG

la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes en termes d'incidences négatives potentielles.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Goldman Sachs Asset Management

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

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Corporate Green Bond

Identifiant d'entité juridique :
549300JQ2JWYPCANER60

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 :** 98,43 %	☐ 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
☒ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au cours de la période de référence, le Compartiment a cherché à contribuer à la création d'un avenir plus durable en investissant dans des obligations dont les produits étaient utilisés pour financer des projets climatiques et environnementaux participant aux avantages positifs pour l'environnement. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment a appliqué la Méthodologie exclusive d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de la Société de gestion et a investi à la fois dans des projets nouveaux et existants alignés sur les Green Bond Principles (principes applicables aux obligations vertes) de l'ICMA (International Capital Markets Association) et entrant dans les catégories suivantes :

- Énergies renouvelables
- Efficacité énergétique
- Prévention et contrôle de la pollution
- Gestion des ressources naturelles vivantes et utilisation des terres durables pour l'environnement
- Biodiversité terrestre et aquatique
- Transports propres
- Gestion durable de l'eau et des eaux usées
- Adaptation aux changements climatiques
- Produits, technologies et processus de production adaptés à l'économie circulaire
- Consommation et production
- Bâtiments verts

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage investi dans des obligations vertes.

Le Compartiment visait également à investir dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs d'atténuation du changement climatique, conformément à l'Article 10 du Règlement sur la taxinomie, et dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux, conformément à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ou dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux non couverts par le Règlement sur la taxinomie.

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage d'alignement sur la taxinomie.

En outre, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus significatifs, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité,
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de schiste et le pétrole et le gaz en Arctique),
- la production de tabac,
- les divertissements pour adultes,
- les fourrures et cuirs,
- les armes à feu,
- les jeux d'argent.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de ses objectifs d'investissement durable. La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme à l'objectif d'investissement du Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

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.

Indicateur de durabilité	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	0	%
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage d'investissements durables	99,08	98,92	98,59	%
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	99,08	98,92	98,43	%
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	34,64	40,33	48,89	%

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

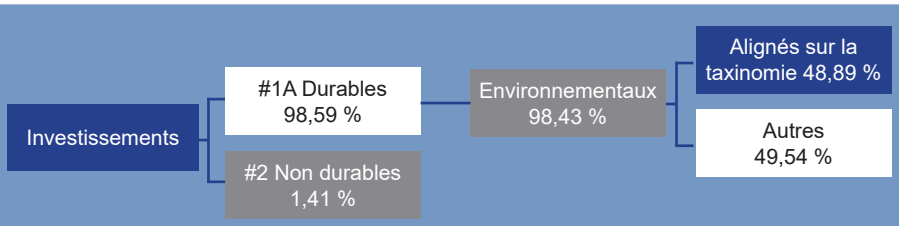
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BNP PARIBAS 0.375% 14 OCT 2027-26 REGS	Activités financières et assurantielles	4,89 %	FR
BANCO SANTANDER, S.A. 0.3% 04 OCT 2026 REGS	Activités financières et assurantielles	2,77 %	ES
INTESA SANPAOLO S.P.A. 0.75% 16 MAR 2028 REGS	Activités financières et assurantielles	1,99 %	IT
ERSTE GROUP BANK AG 0.125% 17 MAY 2028 REGS	Activités financières et assurantielles	1,82 %	AT
SSE PLC 2.875% 01 AUG 2029-29 REGS	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	1,79 %	GB
BANK OF IRELAND GROUP P 0.375% 10 MAY 2027-26 REGS	Activités financières et assurantielles	1,75 %	IE
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT 0.1% 08 OCT 2027 REGS	Activités financières et assurantielles	1,64 %	FR
EDP SERVICIOS FINANCIER 4.125% 04 APR 2029-29 REGS	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,55 %	ES

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,59 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Liquidités	Liquidités	0,99 %
	Instruments à terme	0,13 %
Entreprise	FINANCIER	6,72 %
	INDUSTRIE	0,30 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,04 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,02 %
	Contrats à terme standardisés	-6,41 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	16,11 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	0,16 %
Activités financières et assurantielles	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	63,83 %
	Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	4,57 %
Information et communication	Activités de services d'information	1,13 %
	Télécommunications	0,83 %
Secteur manufacturier	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,16 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,29 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,35 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,18 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	1,34 %
	Fabrication des articles d'habillement	0,25 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	1,55 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,40 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipelines	0,98 %
	Transport maritime et fluvial	0,57 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,56 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le

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 proportion 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 ?

La Société de gestion a calculé le pourcentage d'alignement sur la taxinomie sur la base des données fournies par les émetteurs des obligations.

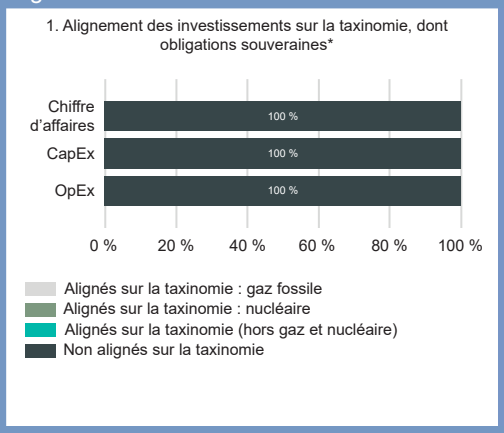
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

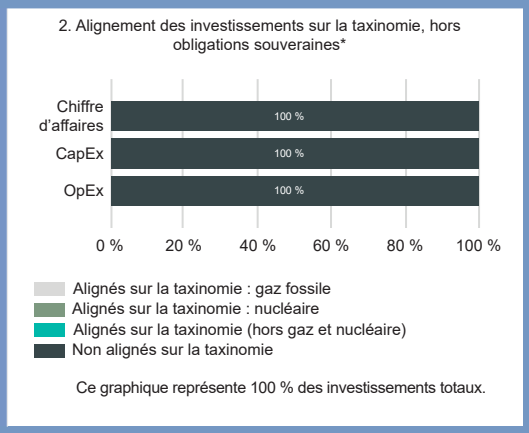
☐ Oui

☐ 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.

Les chiffres relatifs à l'alignement sur la taxinomie de l'UE qui ont été inclus dans le présent rapport ont été calculés sur la base d'une évaluation de l'utilisation du produit des obligations du portefeuille conformément à notre *Méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables* exclusive, plutôt que sur la base du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation des émetteurs des obligations. Par conséquent, la ventilation de l'alignement sur la taxinomie par chiffre d'affaires, dépenses d'investissement et dépenses d'exploitation ne s'applique pas au portefeuille.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Au cours de la période considérée, le pourcentage d'alignement sur la taxinomie était de 48,89 %, contre 40,33 % pour la période précédente.

[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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 49,54 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce Compartiment 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 minimal est de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, l'évaluation de la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux effectuée à l'aide du Cadre d'investissement durable de la Société de gestion détermine si les investissements réalisés par ce Compartiment sont des investissements durables.
Ce produit ne ciblait pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs

pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes en termes d'incidences négatives potentielles.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Goldman Sachs Asset Management

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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 Corporate Debt (Former NN)

Identifiant d'entité juridique : 549300LPBLPC6RQC8291

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 **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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 Compartiment ayant été clôturé le 4 décembre 2024, la période de référence pour les présentes informations périodiques est comprise entre le 1er octobre 2024 et le 31 octobre 2024.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Le respect de ces exclusions faisait l'objet d'une vérification quotidienne dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Nous nous appuyons sur des informations externes provenant de fournisseurs de données ESG pour évaluer si les sociétés exercent ou non les activités susmentionnées.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

2. Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.
Ce résultat a été obtenu grâce à une approche exclusive qui visait à identifier, examiner, évaluer et surveiller les sociétés signalées par des fournisseurs de données externes comme étant en violation des normes internationales précitées, ou comme n'étant pas alignées sur ces normes, ainsi que les sociétés dont les notes en matière de controverses étaient élevées (notamment sur des controverses importantes en matière de gouvernance ou des controverses graves en matière de droit du travail et de conformité fiscale).
Après examen de ces données externes, les sociétés dont la Société de gestion estimait qu'elles avaient commis une violation grave et continue et/ou qu'elles ne respectaient pas les pratiques de bonne gouvernance, avec des mesures correctives insuffisantes, ont été exclues du Compartiment.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable

Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable

…et par rapport aux périodes précédentes ?

	Période de référence		Période de référence précédente	
Indicateur	**Portefeuille**	**Indice de référence**	**Portefeuille**	**Indice de référence**
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable

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 Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

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.

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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 considérée, des éléments relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cela s'est fait principalement via les critères de restrictions et la gérance. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement et l'exercice du droit de vote) ;

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 11 : 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 (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 13 : mixité au sein des organes de gouvernance (via l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction) ;

- Principale incidence négative 16 : Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (via les critères de restriction).

Goldman Sachs Asset Management

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 : 31/10/2024

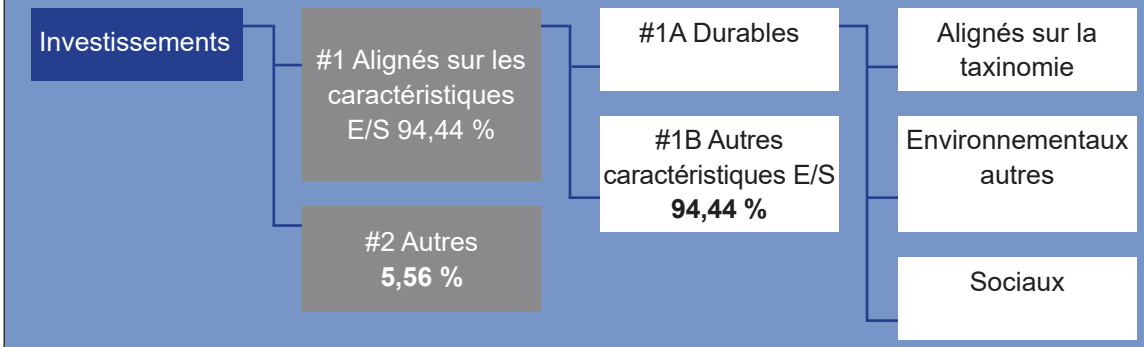
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
USD CASH (Alpha Committed)	Autres	5,04	
PROSUS NV MTN RegS	INFORMATION ET COMMUNICATION	2,02	Chine
KOSMOS ENERGY LTD RegS	ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES	2,01	Ghana
IHS NETHERLANDS HOLDCO RegS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,97	Nigeria
SANDS CHINA LTD	ARTS, DIVERTISSEMENTS ET LOISIRS	1,74	Macao
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN RegS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,53	Kazakhstan
EI SUKUK CO LTD MTN RegS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,50	Émirats arabes unis
AEROPUERTOS DOMINICANOS RegS	TRANSPORT ET STOCKAGE	1,46	République dominicaine
AES ANDES SA RegS	FOURNITURE D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET DE CLIMATISATION	1,36	Chili
ENDEAVOR MINING PLC RegS	ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES	1,35	Burkina Faso
GRUPO KUO SAB DE CV RegS	SECTEUR MANUFACTURIER	1,32	Mexique
GOHL CAPITAL LTD RegS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,31	Malaisie
GALAXY PIPELINE ASSETS RegS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,30	Émirats arabes unis
SASOL FINANCING USA LLC RegS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	1,26	Afrique du Sud
MINOR INTERNATIONAL PCL RegS	HÉBERGEMENT ET SERVICES DE RESTAURATION	1,21	Thaïlande

Goldman Sachs Asset Management

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- 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	% d'actifs
HÉBERGEMENT ET SERVICES DE RESTAURATION - hébergement	2,58
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités administratives de bureau, soutien administratif et autres activités de soutien commercial	1,77
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités de location et de leasing	0,58
ARTS, DIVERTISSEMENTS ET LOISIRS - jeux de hasard et paris	2,51
CONSTRUCTION - génie civil	0,43
CONSTRUCTION - activités de construction spécialisées	0,23
FOURNITURE D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET DE CLIMATISATION - production, transmission et distribution d'électricité	6,21
FOURNITURE D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET DE CLIMATISATION - fabricant de gaz ; distribution de combustibles gazeux par conduites	0,28
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,2
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités de services financiers, à l'exception des assurances et du financement des retraites	42,3
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	2,47
INFORMATION ET COMMUNICATION - activités des services d'information	2,02
INFORMATION ET COMMUNICATION - programmation et diffusion	0,28
INFORMATION ET COMMUNICATION - télécommunications	5,39
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de métaux de base	0,7
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de substances et produits chimiques	1,57
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,37
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'équipements électriques	0,39
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de produits alimentaires	2,29
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,56
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,23
ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - extraction de pétrole brut et de gaz naturel	7,5
ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - extraction de charbon et de lignite	0,24
ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - exploitation minière de minerais métalliques	4,43
Autres	6,36
ACTIVITÉS PROFESSIONNELLES, SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES - activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,15
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES - autres	0,82
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES - location et exploitation de biens immobiliers propres ou loués	0,95
TRANSPORT ET STOCKAGE - transport aérien	0,39
TRANSPORT ET STOCKAGE - transport terrestre et transport par pipelines	1,21
TRANSPORT ET STOCKAGE- activités d'entreposage et d'assistance aux transports	2,09
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,59
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,84

Goldman Sachs **Asset Management**

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 d'origine intégralement 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 considérée, le Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

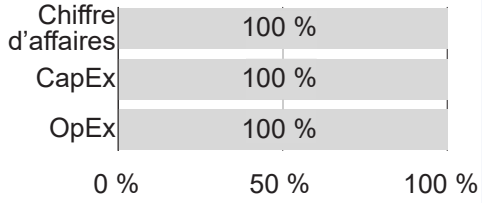
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

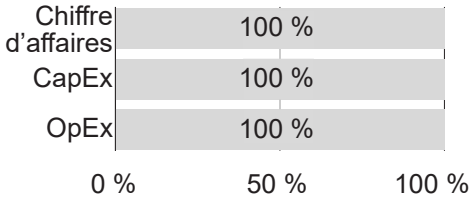
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 99,66 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

[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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.

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 considérée, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille/ d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales pendant l'intégralité de la période considérée à l'aide des mesures suivantes :
1. Pays exclus ;
2. Prise en compte des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement. Il s'agissait d'un processus documenté, mais aucun résultat contraignant n'était prévu ;
3. Investissements limités dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption ;
5. Priorité donnée à l'inclusion plutôt qu'à l'exclusion à travers l'engagement.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Non applicable.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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 (Hard Currency)

Identifiant d'entité juridique :
5493000PS4D9LNWGNX55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☐ 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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 ?

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; et (ii) des objectifs de score environnemental (Score E) au niveau du Compartiment, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu les investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière, organisme mondial de surveillance du blanchiment d'argent et du financement du terrorisme, qui ont fait l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

En outre, le Compartiment a obtenu un score environnemental (Score E) supérieur à celui du Portefeuille/de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Score environnemental (Score E) par rapport à l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	N.A.	0	%
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	%
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.

Score environnemental (Score E) par rapport à l'Indice de référence.	N.A.	N.A.	Compartiment : 2,33 Indice de référence : 2,18	N.A.

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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Goldman Sachs Asset Management

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

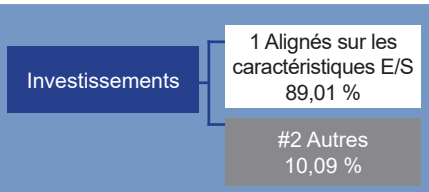
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS FUNDS III - GOLDMAN SACHS FRTR MTS	Fonds commun de placement	4,24 %	LU
GS US$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	3,43 %	IE
TURKIYE CUMHURIYETI	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,81 %	TR
SULTANATE OF OMAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,76 %	OM
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,68 %	DO
OMANI GOVT 6.75% 17 JAN 2048 REGS	Marchés émergents	0,62 %	OM
REPUBLICA ARGENTINA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,59 %	AR
ARGENTINIAN GOVT 4.125% 09 JUL 2035	Marchés émergents	0,58 %	AR
MAGYARORSZAG	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,58 %	HU
PETROLEOS MEXICANOS	Activités minières et extractives	0,56 %	MX
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,55 %	EG
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,55 %	ZA
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,53 %	BR
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,52 %	NG
HUNGARIAN GOVT 3.125% 21 SEP 2051 REGS	Marchés émergents	0,52 %	HU

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 89,01 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Hébergement	0,03 %
Arts, divertissements et loisirs	Jeux de hasard et paris	0,03 %
Liquidités	Liquidités	2,38 %
	Instruments à terme	-0,19 %
Construction	Génie civil	0,06 %
Entreprise	FINANCIER	0,06 %
	INDUSTRIE	0,21 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,43 %
	Contrats à terme standardisés	6,97 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	0,39 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	17,67 %
	SOUVERAIN	43,77 %
Activités financières et assurantielles	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	1,78 %
Information et communication	Activités de services d'information	0,06 %
	Télécommunications	0,04 %
Secteur manufacturier	Fabrication de substances et produits chimiques	0,13 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,04 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,21 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,07 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,05 %
Activités minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,22 %
	Exploitation minière de minerais métalliques	0,04 %
Fonds commun de placement	ÉMERGENT	4,24 %
	MARCHÉ MONÉTAIRE	3,43 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	15,68 %
Souveraines	NATIONAL	0,53 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,07 %
	Transport terrestre et transport par pipelines	0,23 %
	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,28 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,04 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,07 %

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 proportion 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.

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 d'origine intégralement 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens
de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

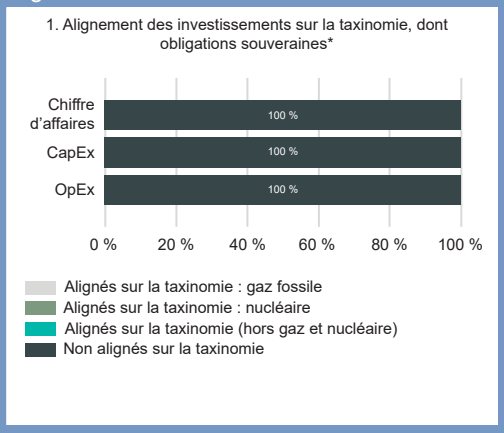
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

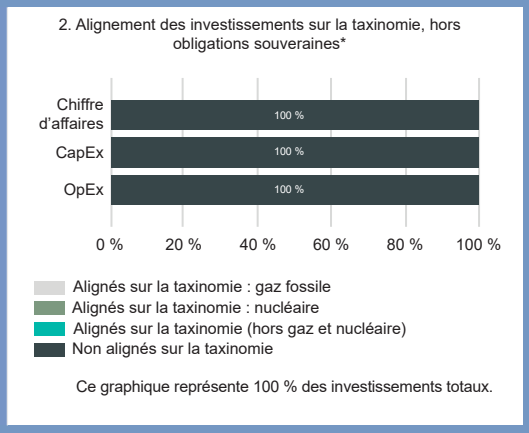
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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 Bond)

Identifiant d'entité juridique :
549300865PCWOQMPK094

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☐ 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.
☐ 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 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 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 :** __ %	☒ 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 ?

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'investissement a appliqué, dans le cadre de son processus d'investissement fondamental, une approche reposant sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), fondée sur des objectifs spécifiques aux portefeuilles, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG ») au cours de la période de référence.

Le Compartiment a exclu les investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière, organisme mondial de surveillance du blanchiment d'argent et du financement du terrorisme, qui ont fait l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

En outre, le Compartiment a obtenu un score environnemental (Score E) supérieur à celui du Compartiment/ de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Score environnemental (Score E) par rapport à l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage d'exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Score environnemental (Score E) par rapport à l'Indice de référence.	N.A.	N.A.	Compartiment : 2,38 Indice de référence : 2,26	N.A.

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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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.

Goldman Sachs Asset Management

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

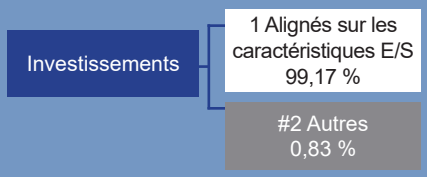
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BRAZILIAN GOVT 01 JUL 2026	Marchés émergents	3,36 %	BR
BRAZILIAN GOVT 10% 01 JAN 2029	Marchés émergents	3,32 %	BR
MEXICAN GOVT 7.5% 26 MAY 2033	Marchés émergents	3,18 %	MX
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,98 %	ZA
INDIAN GOVT 7.1% 08 APR 2034	Marchés émergents	2,87 %	IN
GS US$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	2,81 %	IE
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,62 %	ID
POLISH GOVT 4.75% 25 JUL 2029	Marchés émergents	2,54 %	PL
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,22 %	BR
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,09 %	MX
KINGDOM OF THAILAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,08 %	TH
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,92 %	CN
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRU 7.05% 22 JUL 2029	Supranationales	1,78 %	SU
CHINESE GOVT 2.12% 25 JUN 2031	Marchés émergents	1,77 %	CN
PERUVIAN GOVT 6.15% 12 AUG 2032 144A REGS	Marchés émergents	1,77 %	PE

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,17 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	0,33 %
Agences	ÉTRANGER	0,07 %
Liquidités	Liquidités	1,04 %
	Instruments à terme	0,06 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,02 %
	Contrats à terme standardisés	-1,44 %
	Swap	-0,04 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	0,02 %
	SOUVERAIN	69,72 %
Activités financières et assurantielles	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	0,21 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	2,81 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	22,89 %
Souveraines	NATIONAL	1,38 %
Supranationales	Aucune donnée de la NACE disponible	2,97 %

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 d'origine intégralement 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

☐ Oui

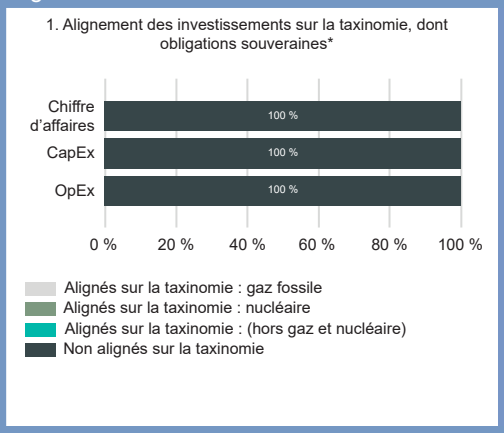
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

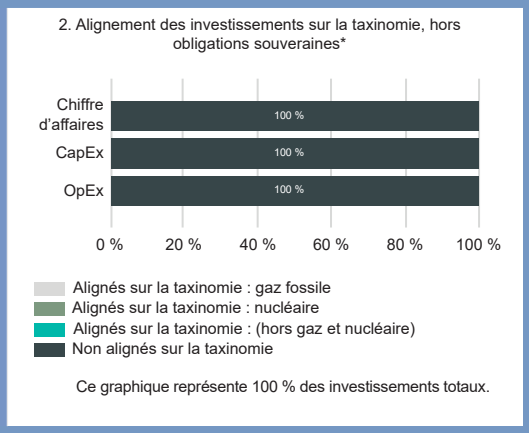
☒ Non

[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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables. Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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.

Dénomination du produit : Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)

Identifiant d'entité juridique : **PQNTTFDS5ZW4DUGMCZ09**

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 **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.
☐ 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 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 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 :** __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment ayant été clôturé le 18 février 2025, la période de référence pour les présentes informations périodiques est comprise entre le 1er octobre 2024 et le 31 octobre 2024.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable

…et par rapport aux périodes précédentes ?

	Période de référence		Période de référence précédente	
Indicateur	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable

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 Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

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.

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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas explicitement engagé à réaliser des investissements durables conformes au Règlement SFDR au cours de la période considérée.

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 considérée, des éléments relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cela s'est fait principalement via les critères de restrictions et la gérance. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 16 : Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (via les critères de restriction).

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 : 31/10/2024

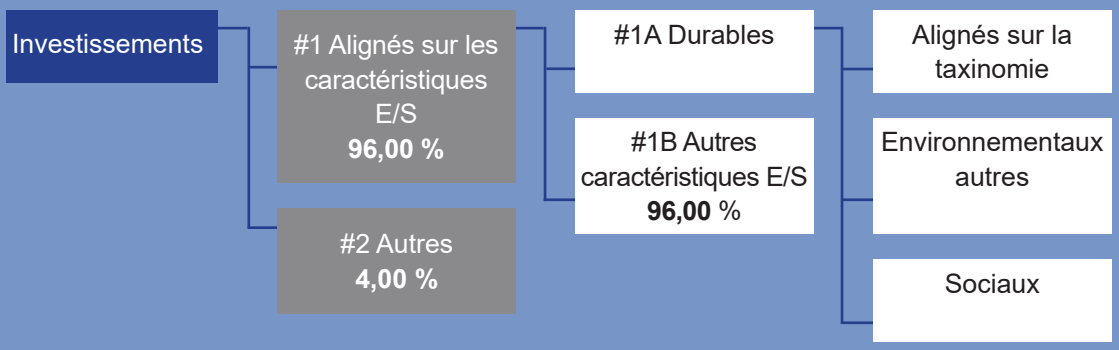
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES TREASURY	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	27,43	États-Unis
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	16,55	Brésil
KOREA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	11,49	Corée (du Sud), République de
INTERNATIONAL FINANCE CORP	ACTIVITÉS D'ORGANISATIONS ET D'ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	8,59	Supranationales
CZECH REPUBLIC	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	7,76	République tchèque
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GOVERNMENT)	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	7,06	Mexique
POLAND (REPUBLIC OF)	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	5,53	Pologne
MALAYSIA (GOVERNMENT)	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	4,09	Malaisie
LIQUIDITÉS ET QUASI-LIQUIDITÉS	Autres	3,76	
QNB FINANCE LTD	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	2,02	Qatar

HUNGARY (GOVERNMENT)	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	1,86	Hongrie
ISRAEL (STATE OF)	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	1,42	Israël
TURKEY (REPUBLIC OF)	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	0,98	Turquie
PERU (REPUBLIC OF)	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	0,65	Pérou
ROMANIA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	0,56	Roumanie

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 **#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	% d'actifs
ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE - administration de l'État, politique économique et sociale	85,39
ACTIVITÉS D'ORGANISATIONS ET D'ORGANISMES EXTRATERRITORIAUX	8,59
Autres	3,94
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités de services financiers, à l'exception des assurances et du financement des retraites	2,08

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 d'origine intégralement 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 considérée, le Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

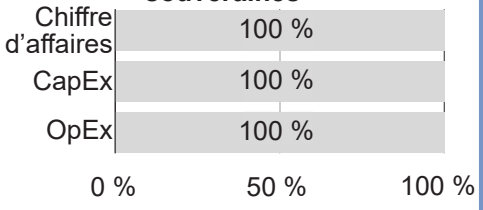
☒ Non

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.

Goldman Sachs Asset Management

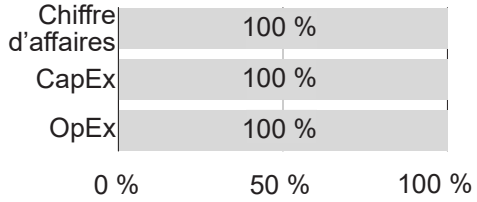
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 7,62 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.

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 considérée, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille/ d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à l'aide des mesures suivantes :
1. Pays exclus ;
2. Prise en compte des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement. Il s'agissait d'un processus documenté, mais aucun résultat contraignant n'était prévu.

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 Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Non applicable.

Goldman Sachs Asset Management

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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.

Dénomination du produit : Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

Identifiant d'entité juridique : 549300WLEKZCCGGUCN73

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui ●● ☒ Non

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.

☐ 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 Compartiment ayant été clôturé le 4 décembre 2024, la période de référence pour les présentes informations périodiques est comprise entre le 1er octobre 2024 et le 31 octobre 2024.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Le respect de ces exclusions faisait l'objet d'une vérification quotidienne dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Nous nous appuyons sur des informations externes provenant de fournisseurs de données ESG pour évaluer si les sociétés exercent ou non les activités susmentionnées.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

2. Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.
Ce résultat a été obtenu grâce à une approche exclusive qui visait à identifier, examiner, évaluer et surveiller les sociétés signalées par des fournisseurs de données externes comme étant en violation des normes internationales précitées, ou comme n'étant pas alignées sur ces normes, ainsi que les sociétés dont les notes en matière de controverses étaient élevées (notamment sur des controverses importantes en matière de gouvernance ou des controverses graves en matière de droit du travail et de conformité fiscale).
Après examen de ces données externes, les sociétés dont la Société de gestion estimait qu'elles avaient commis une violation grave et continue et/ou qu'elles ne respectaient pas les pratiques de bonne gouvernance, avec des mesures correctives insuffisantes, ont été exclues du Compartiment.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable

…et par rapport aux périodes précédentes ?

	Période de référence		Période de référence précédente	
Indicateur	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable

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 Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

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.

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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas explicitement engagé à réaliser des investissements durables conformes au Règlement SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas explicitement engagé à réaliser des investissements durables conformes au Règlement SFDR au cours de la période considérée.

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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas explicitement engagé à réaliser des investissements durables conformes au Règlement SFDR au cours de la période considérée.

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 considérée, des éléments relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cela s'est fait principalement via les critères de restrictions et la gérance. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement et l'exercice du droit de vote) ;

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 11 : 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 (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 13 : mixité au sein des organes de gouvernance (via l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction) ;

- Principale incidence négative 16 : Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (via les critères de restriction).

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 : 31/10/2024

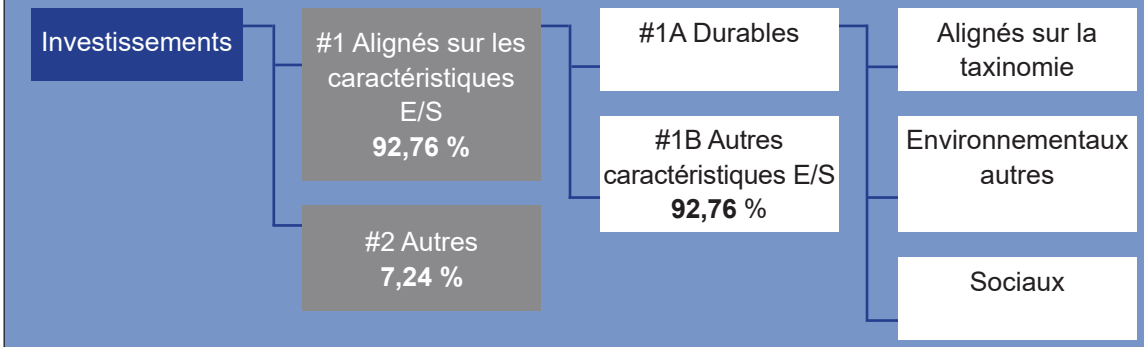
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
USD CASH (Alpha Committed)	Autres	7,24	
UNITED MEXICAN STATES	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	4,90	Mexique
REPUBLIC OF CHILE	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	3,90	Chili
PETRONAS CAPITAL LTD MTN RegS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	3,08	Malaisie
KINGDOM OF MOROCCO RegS	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	3,00	Maroc
ROMANIA RegS	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	2,85	Roumanie
BAYFRONT INFRA MGMT LTD RegS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	2,66	Singapour
STATE GRID OVERSEAS INV MTN RegS	ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES	2,56	Chine
REPUBLIC OF PANAMA	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	2,53	Panama
FED REPUBLIC OF BRAZIL	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	2,47	Brésil
SAUDI INTERNATIONAL BOND MTN RegS	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	2,33	Arabie Saoudite
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	2,25	Afrique du Sud
ABU DHABI GOVT INTL MTN RegS	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	1,99	Émirats arabes unis
REPUBLIC OF SERBIA RegS	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	1,96	Serbie, République de
REPUBLIC OF PHILIPPINES	ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE	1,95	Philippines

Goldman Sachs Asset Management

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 **#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	% d'actifs
ADMINISTRATION PUBLIQUE ET DÉFENSE ; SÉCURITÉ SOCIALE OBLIGATOIRE - administration de l'État, politique économique et sociale	47,84
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités de services financiers, à l'exception des assurances et du financement des retraites	29,87
Autres	7,65
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	2,67
ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - extraction de pétrole brut et de gaz naturel	2,38
FOURNITURE D'ÉLECTRICITÉ, DE GAZ, DE VAPEUR ET DE	
CLIMATISATION - production, transmission et distribution d'électricité	1,99
ACTIVITÉS MINIÈRES ET EXTRACTIVES - exploitation minière de minerais métalliques	1,55
TRANSPORT ET STOCKAGE - transport terrestre et transport par pipelines	1,02
COMMERCE DE GROS ET DE DÉTAIL ; RÉPARATION DE VÉHICULES MOTORISÉS ET DE MOTOS - commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,98
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,63
ACTIVITÉS DE SERVICES ADMINISTRATIFS ET DE SOUTIEN - activités administratives de bureau, soutien administratif et autres activités de soutien commercial	0,52
ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET ASSURANTIELLES - assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	0,51
INFORMATION ET COMMUNICATION - programmation informatique, conseil et activités connexes	0,49
INFORMATION ET COMMUNICATION - télécommunications	0,42
ARTS, DIVERTISSEMENTS ET LOISIRS - jeux de hasard et paris	0,42
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,32
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication de métaux de base	0,31
SECTEUR MANUFACTURIER - fabrication d'équipements électriques	0,21
INFORMATION ET COMMUNICATION - programmation et diffusion	0,21

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 d'origine intégralement 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 considérée, le Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

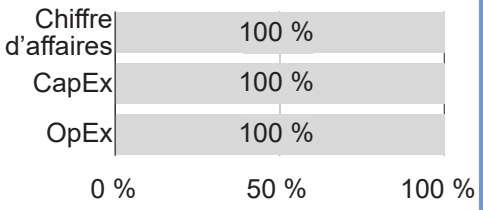
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

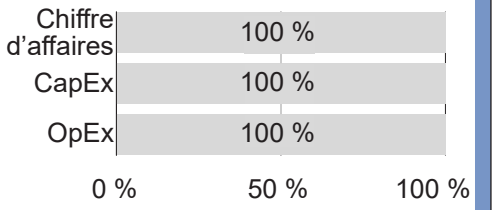
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 44,40 % des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.

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 considérée, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales pendant l'intégralité de la période considérée à l'aide des mesures suivantes :
1. Pays exclus ;
2. Prise en compte des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement. Il s'agissait d'un processus documenté, mais aucun résultat contraignant n'était prévu ;
3. Investissements limités dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ;

4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption ;
5. Priorité donnée à l'inclusion plutôt qu'à l'exclusion à travers l'engagement.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Non applicable.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Euro Bond

Identifiant d'entité juridique :
62IR3CXMHZX5EF2JXK15

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 **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.
☐ 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 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 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 :** __ %	☒ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle

internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu de son univers d'investissement les sociétés dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies (qui correspondent à des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus et renvoyant aux responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

En outre, le processus de sélection du Compartiment a exclu les sociétés et États émetteurs relevant des catégories de notations ESG les plus basses selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

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.

Indicateur de durabilité	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.

Indicateur de durabilité	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies	N.A.	N.A.	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
PIN sociales obligatoires	• 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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS FUNDS III - GOLDMAN SACHS EUROPEAN	Fonds commun de placement	7,71 %	LU
REPUBBLICA ITALIANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,07 %	IT
REINO DE ESPANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,73 %	ES
REPUBLIQUE FRANCAISE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,59 %	FR
GERMAN GOVT BUND 0.25% 15 FEB 2027 REGS	Souveraines	1,47 %	DE
EUROPEAN UNION	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	1,43 %	SU
FRENCH GOVT OAT 2.5% 24 SEP 2027 144A REGS	Souveraines	1,29 %	FR

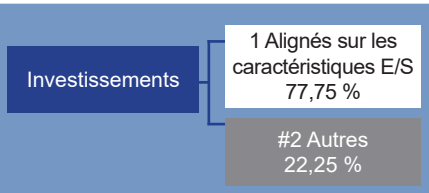
EUROPEAN UNION 2.5% 04 OCT 2052 REGS	Supranationales	1,26 %	SU
SPANISH GOVT 2.7% 31 JAN 2030	Souveraines	1,12 %	ES
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,98 %	DE
ITALIAN GOVT BTP 2.2% 01 JUN 2027 REGS	Souveraines	0,92 %	IT
FRENCH GOVT OAT 2.75% 25 FEB 2030 144A REGS	Souveraines	0,85 %	FR
SPANISH GOVT 1.45% 30 APR 2029 144A REGS	Souveraines	0,82 %	ES
EUROPEAN UNION 3% 04 MAR 2053 REGS	Supranationales	0,75 %	SU
SPANISH GOVT 5.75% 30 JUL 2032	Souveraines	0,72 %	ES

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 77,75 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,04 %
Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	1,57 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,08 %
Agences	NATIONAL	0,34 %
Liquidités	Liquidités	1,34 %
	Instruments à terme	0,13 %
Garanti	ABS	6,98 %
	OBLIGATIONS COUVERTES	2,89 %
	MBS	1,36 %
Entreprise	FINANCIER	7,02 %
	INDUSTRIE	5,47 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	1,74 %

Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	19,82 %
	Swap	0,12 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	0,44 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	0,27 %
	SOUVERAIN	0,99 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,29 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	4,32 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	0,21 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,02 %
	Activités de services d'information	0,03 %
	Activités de publication	0,11 %
	Télécommunications	0,30 %
Autorités locales	NATIONAL	0,25 %
Secteur manufacturier	Fabrication de métaux de base	0,03 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,11 %
	Production de boissons	0,24 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	0,11 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,17 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	0,09 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,02 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,02 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,04 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,03 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,01 %
	Fabrication des articles d'habillement	0,01 %
Activités minières et extractives	Autres activités minières et extractives	0,01 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,03 %
	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES	7,71 %
Autres activités de service	Autres activités de service à la personne	0,01 %

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 proportion 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.

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 d'origine intégralement 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.

Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	8,19 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,26 %
Souveraines	NATIONAL	22,67 %
Supranationales	Aucune donnée de la NACE disponible	4,05 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,01 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,02 %

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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

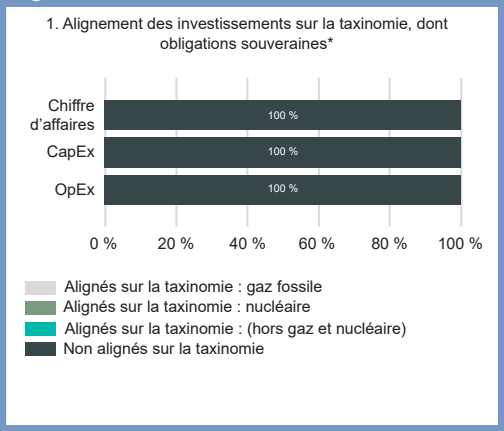
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

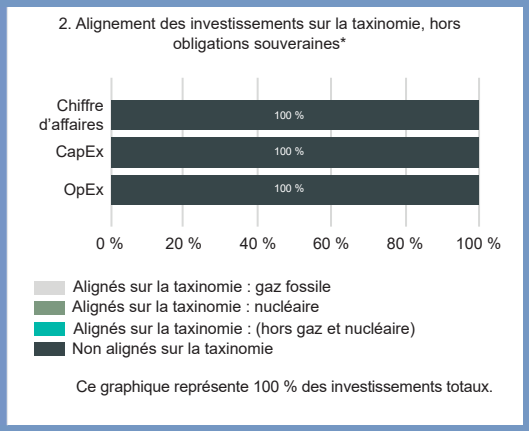
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

[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.

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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Euro Covered Bond

Identifiant d'entité juridique :
549300YHUU15EOD17C66

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 **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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment ayant été clôturé le 1er avril 2025, la période de référence pour les présentes informations périodiques est comprise entre le 1er octobre 2024 et le 30 mars 2025, sauf mention contraire dans les informations périodiques.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :
• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	31 décembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.

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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE 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 • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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 • Mixité au sein des organes de gouvernance • Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

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 : au 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	8,48 %	DE
GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURO	Fonds commun de placement	4,54 %	LU
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	Activités financières et assurantielles	4,42 %	AT
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT.	Activités financières et assurantielles	4,37 %	DE
AXA HOME LOAN SFH SA	Activités financières et assurantielles	4,09 %	FR
TORONTO-DOMINION BANK	Activités financières et assurantielles	3,68 %	CA
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER S.A.	Activités financières et assurantielles	3,33 %	FR

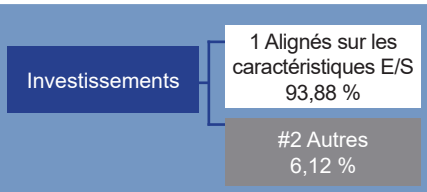
BPCE SFH SA	Activités financières et assurantielles	3,18 %	FR
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA	Activités financières et assurantielles	3,12 %	FR
SR-BOLIGKREDITT AS	Activités financières et assurantielles	2,99 %	NO
SANTANDER UK PLC	Activités financières et assurantielles	2,95 %	GB
DEUTSCHE KREDITBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Activités financières et assurantielles	2,49 %	DE
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	Activités financières et assurantielles	2,35 %	NO

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au 31 décembre 2024, 93,88 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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 ?

Au 31 décembre 2024 :

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Liquidités	Liquidités	1,42 %
	Instruments à terme	0,01 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	2,39 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	9,99 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	73,16 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	4,54 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	8,48 %

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 d'origine intégralement 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 proportion des revenus provenant des activités 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

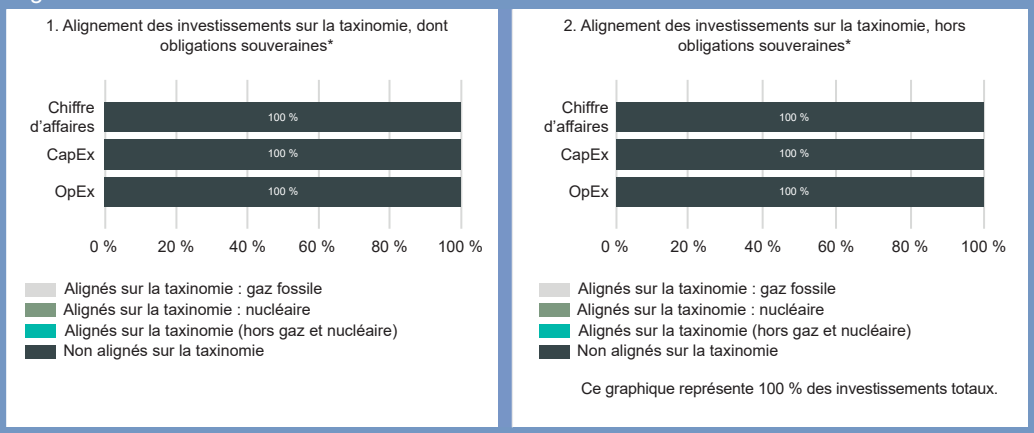
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

- 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement, des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles et des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

[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.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Euro Credit

Identifiant d'entité juridique :
549300LI1RIHCWUDJZ28

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 **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 38,80 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

Dans le cadre des efforts continus visant à optimiser les activités et les opérations de Goldman Sachs Asset Management B.V. et de The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International a été nommé pour fournir des services de gestion de portefeuille au Compartiment.

À compter du 21 mai 2025, le Compartiment s'est engagé à réaliser au moins 10 % d'investissements durables. Le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu de son univers d'investissement les sociétés dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies (qui correspondent à des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus et renvoyant aux responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

En outre, le processus de sélection du Compartiment a exclu les sociétés et États émetteurs relevant des catégories de notations ESG les plus basses selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

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.

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	%
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1	N.A.	0	%
Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies	N.A.	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 ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Intensité de gaz à effet de serre
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Goldman Sachs Asset Management

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 : 30/09/2025

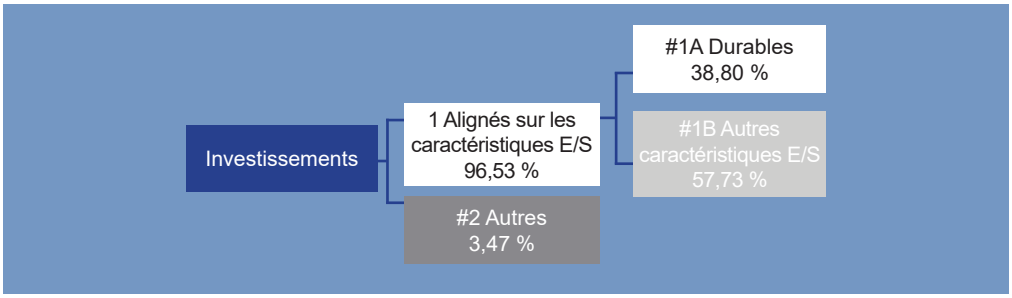
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AT&T INC.	Information et communication	1,19 %	US
RAIFFEISEN BANK INTERNATI 3.5% 18 FEB 2032-31 REGS	Entreprise	0,98 %	AT
NATIONWIDE BUILDING SOCIET 3.125% 18 AUG 2032 REGS	Entreprise	0,90 %	GB
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 4.75% 01 JUN 2030-30 REGS	Entreprise	0,77 %	FI
TOTALENERGIES SE 3.369% 06 OCT 2049-26 REGS	Entreprise	0,76 %	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.625% 02 SEP 2029-29 REGS	Entreprise	0,73 %	FR
ITALGAS S.P.A. 2.875% 06 MAR 2030-30 REGS	Entreprise	0,67 %	IT
PERMANENT TSB GROUP HOL 6.625% 25 APR 2028-27 REGS	Entreprise	0,64 %	IE
SAMPO OYJ 3.375% 23 MAY 2049-29 REGS	Entreprise	0,64 %	FI
LINDE PLC 3.625% 12 JUN 2034-34 REGS	Entreprise	0,63 %	IE
BNP PARIBAS 3.583% 15 JAN 2031-30 REGS	Entreprise	0,63 %	FR
VOLKSWAGEN LEASING GESELLS 3.875% 11 OCT 2028 REGS	Entreprise	0,62 %	DE
POWSZECHNA KASA OSZCZED 3.375% 16 JUN 2028-27 REGS	Marchés émergents	0,61 %	PL
JPMORGAN CHASE & CO. 3.761% 21 MAR 2034-33 REGS	Entreprise	0,59 %	US
COMMERZBANK AKTIENGESELL 3.75% 06 JUN 2034-33 REGS	Entreprise	0,59 %	DE

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 96,53 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



Goldman Sachs **Asset Management**

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.

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 VNI
Activités de services administratifs et de soutien	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,39 %
Liquidités	Liquidités	0,43 %
	Instruments à terme	-0,37 %
Garanti	OBLIGATIONS COUVERTES	0,45 %
Entreprise	FINANCIER	38,36 %
	INDUSTRIE	34,40 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	9,45 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	12,29 %
	Swap	0,45 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	1,62 %
Activités financières et assurantielles	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	0,27 %
Santé humaine et action sociale	Activités liées à la santé humaine	0,03 %
Information et communication	Activités de services d'information	0,26 %
	Activités de publication	0,28 %
	Télécommunications	1,19 %
Secteur manufacturier	Fabrication de substances et produits chimiques	0,42 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,07 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

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[1] ?

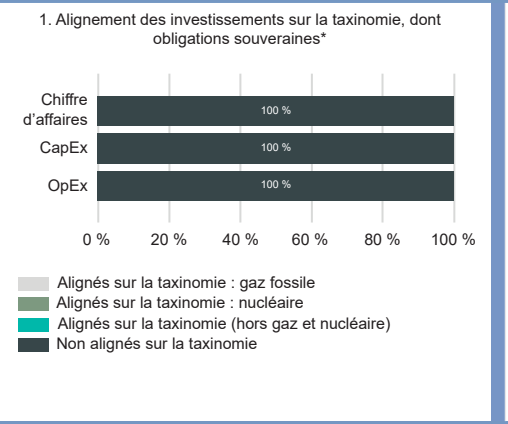
☐ Oui

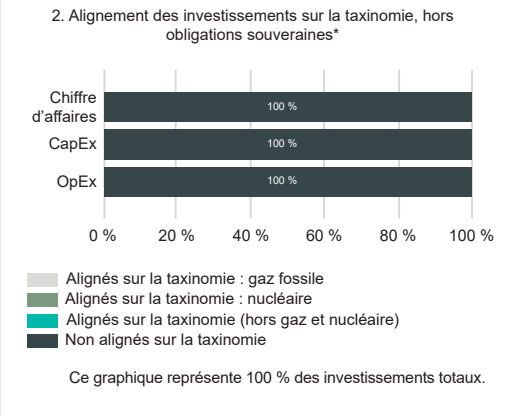
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[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.

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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment ait investi dans des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimal est de 0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce Compartiment 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 minimal est de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, l'évaluation de la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux effectuée à l'aide du Cadre d'investissement durable de la Société de gestion détermine si les investissements réalisés par ce Compartiment sont des investissements durables.
Ce produit ne ciblait pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus

basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond

Identifiant d'entité juridique :
1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

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 **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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu de son univers d'investissement les sociétés dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies (qui correspondent à des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus et renvoyant aux responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

En outre, le processus de sélection du Compartiment a exclu les sociétés et États émetteurs relevant des catégories de notations ESG les plus basses selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

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.

Indicateur de durabilité	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.

Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies	N.A.	N.A.	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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.

Goldman Sachs Asset Management

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
PIN sociales obligatoires	• 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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

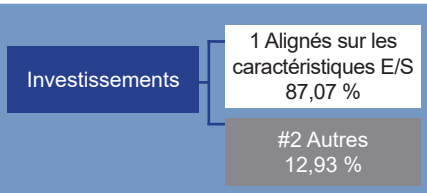
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS FUNDS III - GOLDMAN SACHS EUROPEAN	Fonds commun de placement	8,32 %	LU
REPUBLIQUE FRANCAISE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,56 %	FR
GERMAN GOVT BUND 4.25% 04 JUL 2039	Souveraines	2,54 %	DE
REPUBBLICA ITALIANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,43 %	IT
EUROPEAN UNION 4% 04 APR 2044 REGS	Supranationales	2,35 %	SU
REINO DE ESPANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,31 %	ES
SPANISH GOVT 4.2% 31 JAN 2037 144A REGS	Souveraines	1,44 %	ES
ROYAUME DE BELGIQUE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,10 %	BE
EUROPEAN UNION	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	1,10 %	SU
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY SA	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	1,08 %	SU
FRENCH GOVT OAT 0.5% 25 MAY 2040 144A REGS	Souveraines	1,07 %	FR
ITALIAN GOVT BTP 0.95% 01 MAR 2037 144A REGS	Souveraines	1,02 %	IT
FRENCH GOVT OAT 3.25% 25 MAY 2045 144A REGS	Souveraines	1,00 %	FR
EUROPEAN UNION 2.5% 04 OCT 2052 REGS	Supranationales	0,99 %	SU
FRENCH GOVT OAT 4% 25 APR 2055 144A REGS	Souveraines	0,96 %	FR

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 87,07 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

À compter du 21 mai 2025, la méthodologie utilisée pour calculer l'allocation réelle des actifs, y compris les évaluations de la disponibilité et de la qualité des données ESG, a été mise à jour. Les mises à jour associées seront prises en compte dans les prochaines périodes de référence considérées.

Au cours de la période considérée, les violations actives suivantes ont été constatées au sein de ce Compartiment :

% d'engagement maximal dans la catégorie Autres	% d'exposition dans la catégorie Autres	Date d'ouverture de l'exception	Nombre de jours de travail en attente	Date de clôture de la violation
5,00 %	7,80 %	05/02/2025	10	18/02/2025
5,00 %	7,80 %	10/02/2025	7	18/02/2025

Les violations n'ont eu aucune incidence financière pour le Compartiment et résultaient du fait que les positions de trésorerie (qui sont affectées à la catégorie « autres » non alignés) dépassaient l'allocation minimale à la catégorie « autres », ce qui a entraîné une baisse du pourcentage du portefeuille aligné sur les caractéristiques E/S en dessous du minimum indiqué. Ces violations ont été corrigées.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	2,29 %
Agences	NATIONAL	0,87 %
Liquidités	Liquidités	1,77 %
	Fonds d'investissement à court terme	0,03 %
	Instruments à terme	0,28 %
Garanti	ABS	2,05 %
	OBLIGATIONS COUVERTES	1,80 %
Entreprise	FINANCIER	0,49 %
	INDUSTRIE	3,52 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	0,83 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	12,54 %
	Swap	0,09 %

Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	0,31 %
Marchés émergents	SOUVERAIN	2,24 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,07 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	1,84 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	0,05 %
Information et communication	Télécommunications	0,36 %
Autorités locales	NATIONAL	1,68 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,10 %
Secteur manufacturier	Production de boissons	0,29 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	0,06 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,14 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	0,15 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,01 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,03 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,09 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,02 %
	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES	8,32 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	12,80 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,08 %
Souveraines	NATIONAL	36,72 %
Supranationales	Aucune donnée de la NACE disponible	7,76 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipelines	0,01 %
	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,30 %

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 d'origine intégralement 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 proportion des revenus provenant des activités 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

☐ Oui

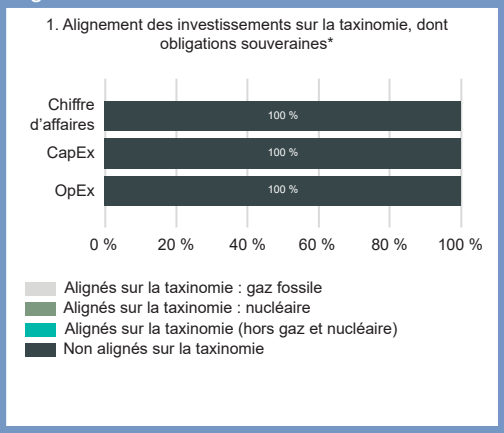
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

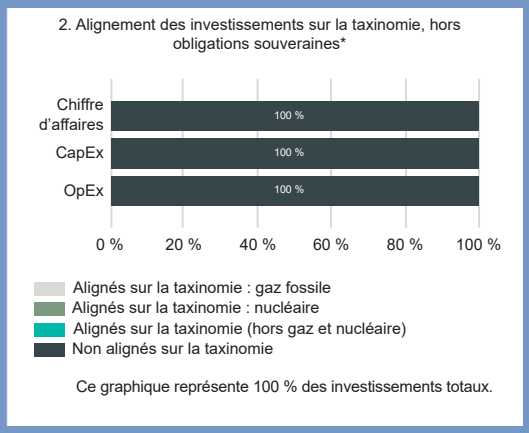
☒ Non

[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.

- 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.





Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond

Identifiant d'entité juridique :
549300HOPHAVX18U5781

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 **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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales,

les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu de son univers d'investissement les sociétés dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies (qui correspondent à des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus et renvoyant aux responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

En outre, le processus de sélection du Compartiment a exclu les sociétés et États émetteurs relevant des catégories de notations ESG les plus basses selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.

Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies	N.A.	N.A.	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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.

Goldman Sachs Asset Management

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejet dans l'eau • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
PIN sociales obligatoires	• 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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBBLICA ITALIANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	7,36 %	IT
ITALIAN GOVT BTP 2.7% 15 OCT 2027 REGS	Souveraines	5,33 %	IT
FRENCH GOVT OAT 0.75% 25 FEB 2028 144A REGS	Souveraines	4,73 %	FR
SPANISH GOVT 2.8% 31 MAY 2026	Souveraines	4,64 %	ES
REINO DE ESPANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,06 %	ES
ITALIAN GOVT BTP 3.45% 15 JUL 2027 REGS	Souveraines	3,50 %	IT
REPUBLIQUE FRANCAISE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,29 %	FR
SPANISH GOVT 0.8% 30 JUL 2027 144A REGS	Souveraines	2,65 %	ES
FRENCH GOVT OAT 2.75% 25 OCT 2027 144A REGS	Souveraines	2,62 %	FR
ITALIAN GOVT BTP 4.5% 01 MAR 2026 144A REGS	Souveraines	2,30 %	IT
ITALIAN GOVT BTP 3.85% 15 SEP 2026 REGS	Souveraines	2,22 %	IT
DEXIA 0.01% 22 JAN 2027 REGS	Agences	2,22 %	FR
SPANISH GOVT 2.5% 31 MAY 2027	Souveraines	2,02 %	ES
ITALIAN GOVT BTP 3.8% 01 AUG 2028 REGS	Souveraines	1,99 %	IT
SPANISH GOVT 2.4% 31 MAY 2028	Souveraines	1,44 %	ES

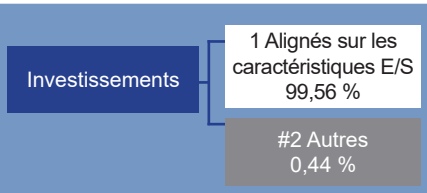
Goldman Sachs Asset Management

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,56 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,27 %
Agences	NATIONAL	2,64 %
Liquidités	Liquidités	0,29 %
	Instruments à terme	0,03 %
Entreprise	FINANCIER	13,85 %
	INDUSTRIE	5,08 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	0,57 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	6,64 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,79 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	6,79 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,12 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	15,68 %
Souveraines	NATIONAL	47,24 %

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 d'origine intégralement 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 proportion des revenus provenant des activités 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

☐ Oui

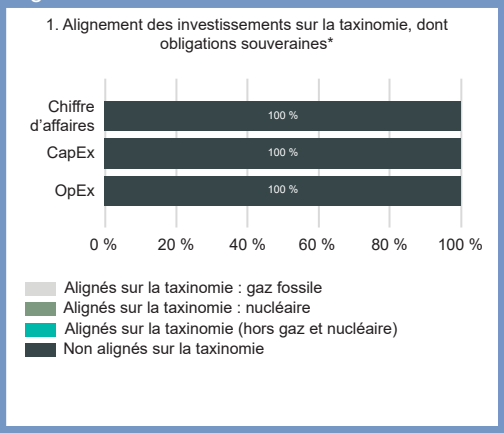
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

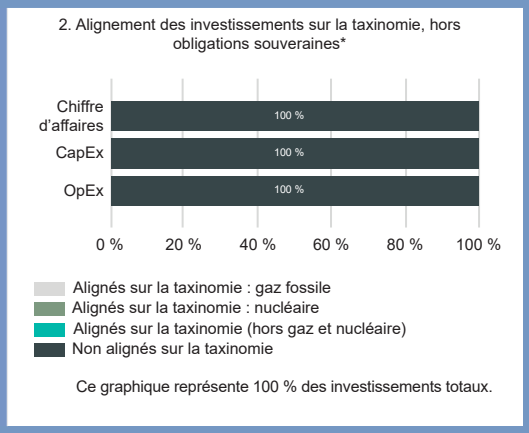
☒ Non

[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.

- 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.





Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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 Sustainable Credit

Identifiant d'entité juridique :
222100019E1J2N5LXF58

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 **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 58,53 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 ?

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales,

les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

• Filtrage en fonction de l'empreinte carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'empreinte carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'empreinte carbone du Compartiment était meilleure que l'empreinte carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant de MSCI : « Note moyenne pondérée de l'intensité carbone - MSCI, Scope 1 + 2 + 3 ».

Dans le cadre des efforts continus visant à optimiser les activités et les opérations de Goldman Sachs Asset Management B.V. et de The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International a été nommé pour fournir des services de gestion de portefeuille au Compartiment.

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

- la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique, sables bitumineux, pétrole et gaz de schiste et pétrole et gaz en Arctique),
- la production de tabac ;
- les jeux d'argent ;
- les divertissements pour adultes ;
- les fourrures et cuirs de spécialité ; et
- les armes à feu.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu de son univers d'investissement les sociétés dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies (qui correspondent à des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus et renvoyant aux responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

En outre, le processus de sélection du Compartiment a exclu les sociétés et États émetteurs relevant des catégories de notations ESG les plus basses selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1.

Le Compartiment a également appliqué un filtrage en fonction de la note de l'empreinte carbone des sociétés dans lesquelles il a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, la note de l'empreinte carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'Indice /de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone par rapport à l'Indice/l'Indice de référence - Scope 1 + 2.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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	9 octobre 2024	30 septembre 2025	Unité
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	0	0	%
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	0	0	%
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1	0	0	%
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone par rapport à l'Indice/l'Indice de référence - Scope 1 + 2 + 3	Compartiment : 307,49 Indice de référence : 515,40	N.A.	N.A.
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone par rapport à l'Indice/l'Indice de référence - Scope 1 + 2	N.A.	Compartiment : 27,57 Indice de référence : 55,47	N.A.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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'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 : 30/09/2025

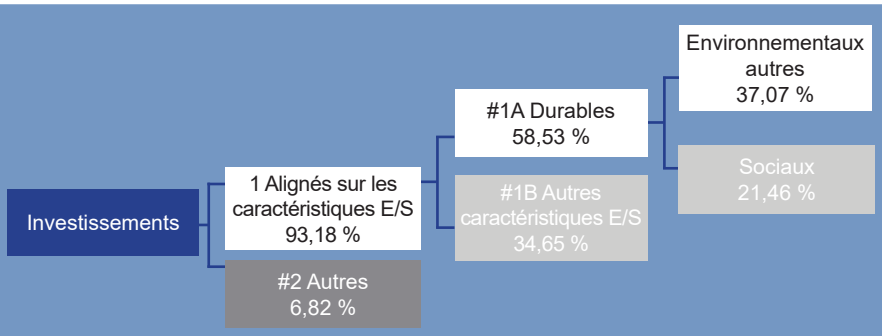
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ING GROEP N.V. 3.5% 03 SEP 2030-29 REGS	Entreprise	1,14 %	NL
JPMORGAN CHASE & CO. 4.457% 13 NOV 2031-30 REGS	Entreprise	1,13 %	US
INTESA SANPAOLO S.P.A. 5.125% 29 AUG 2031 REGS	Entreprise	1,11 %	IT
BANCO SANTANDER, S.A. 3.25% 02 APR 2029-28 REGS	Entreprise	1,08 %	ES
DANFOSS FINANCE II B.V. 4.125% 02 DEC 2029-29 REGS	Entreprise	0,98 %	NL
DNB BANK ASA 3% 15 JAN 2031-30 REGS	Entreprise	0,97 %	NO
ROYAL BANK OF CANADA 3.25% 22 JAN 2031-30 REGS	Entreprise	0,96 %	CA
NATIONWIDE BUILDING SOCIET 3.125% 18 AUG 2032 REGS	Entreprise	0,94 %	GB
ROCHE FINANCE EUROPE B. 3.586% 04 DEC 2036-36 REGS	Entreprise	0,91 %	NL
LINDE PLC 3.4% 14 FEB 2036-35 REGS	Entreprise	0,89 %	IE
ERSTE GROUP BANK AG 3.25% 26 JUN 2031-30 REGS	Entreprise	0,87 %	AT
ATLAS COPCO FINANCE DESI 0.75% 08 FEB 2032-31 REGS	Entreprise	0,83 %	IE
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.625% 02 SEP 2029-29 REGS	Entreprise	0,81 %	FR
NATWEST GROUP PLC 3.24% 13 MAY 2030-29 REGS	Entreprise	0,79 %	GB
MOTABILITY OPERATIONS GRO 3.5% 17 JUL 2031-31 REGS	Entreprise	0,78 %	GB

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 93,18 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

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 d'origine intégralement 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 proportion des revenus provenant des activités 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 VNI
Liquidités	Liquidités	1,41 %
	Instruments à terme	-0,03 %
Entreprise	FINANCIER	51,49 %
	INDUSTRIE	37,60 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	14,61 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	-6,59 %
	Swap	0,16 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	0,64 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,71 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

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[1] ?

☐ Oui

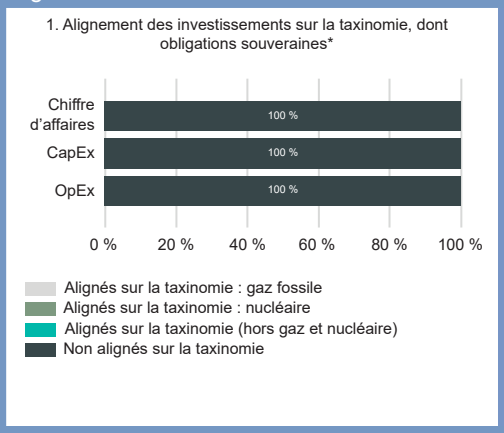
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

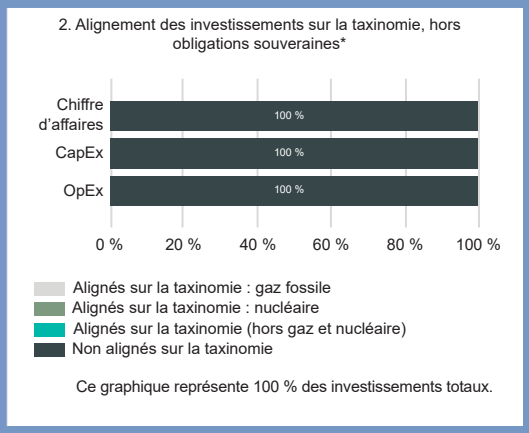
☒ Non

[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.

- 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37,07 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 21,46 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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.

Goldman Sachs **Asset Management**

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
(ex-Financials)

Identifiant d'entité juridique :
549300QKR99BILS8E556

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 **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 62,14 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales,

les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

• Filtrage en fonction de l'empreinte carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'empreinte carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'empreinte carbone du Compartiment était meilleure que l'empreinte carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant de MSCI : « Note moyenne pondérée de l'intensité carbone - MSCI, Scope 1 + 2 + 3 ».

Dans le cadre des efforts continus visant à optimiser les activités et les opérations de Goldman Sachs Asset Management B.V. et de The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International a été nommé pour fournir des services de gestion de portefeuille au Compartiment.

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

- la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique, sables bitumineux, pétrole et gaz de schiste et pétrole et gaz en Arctique),
- la production de tabac ;
- les jeux d'argent ;
- les divertissements pour adultes ;
- les fourrures et cuirs de spécialité ; et
- les armes à feu.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu de son univers d'investissement les sociétés dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies (qui correspondent à des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus et renvoyant aux responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

En outre, le processus de sélection du Compartiment a exclu les sociétés et États émetteurs relevant des catégories de notations ESG les plus basses selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1.

Le Compartiment a également appliqué un filtrage en fonction de la note de l'empreinte carbone des sociétés dans lesquelles il a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, la note de l'empreinte carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'Indice /de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone par rapport à l'Indice/l'Indice de référence - Scope 1 + 2.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	0	0	%
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	0	0	%
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone par rapport à l'Indice/l'Indice de référence - Scope 1 + 2 + 3	Compartiment : 515,63 Indice de référence : 814,98	N.A.	N.A.
Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone par rapport à l'Indice/l'Indice de référence - Scope 1 + 2	N.A.	Compartiment : 67,19 Indice de référence : 96,69	N.A.
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1	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 ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Intensité de gaz à effet de serre

PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

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 : 30/09/2025

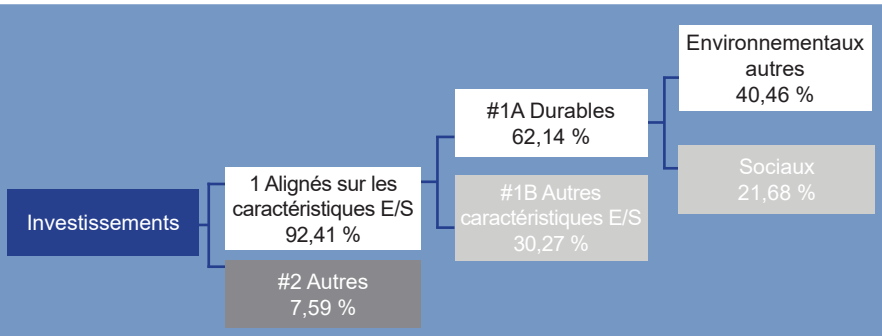
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EMERSON ELECTRIC CO.	Secteur manufacturier	1,92 %	US
ENEXIS HOLDING N.V. 0.75% 02 JUL 2031-31 REGS	Entreprise	1,54 %	NL
RCI BANQUE 4.5% 06 APR 2027-27 REGS	Entreprise	1,47 %	FR
BMW INTERNATIONAL INVESTME 3.125% 27 AUG 2030 REGS	Entreprise	1,25 %	NL
TELIA COMPANY AB 4.625% 21 DEC 2082-27 REGS	Entreprise	1,17 %	SE
NOVO NORDISK FINANCE NE 3.375% 21 MAY 2034-34 REGS	Entreprise	1,14 %	NL
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S. 0.375% 15 OCT 2028-28	Entreprise	1,08 %	LU
LINDE PLC 3.625% 12 JUN 2034-34 REGS	Entreprise	1,00 %	IE
DS SMITH LIMITED 4.5% 27 JUL 2030-30 REGS	Entreprise	1,00 %	GB
ATLAS COPCO FINANCE DESI 0.75% 08 FEB 2032-31 REGS	Entreprise	1,00 %	IE
DH EUROPE FINANCE II S.A.R.L. 0.75% 18 SEP 2031-31	Entreprise	0,99 %	LU
ROCHE FINANCE EUROPE B. 3.586% 04 DEC 2036-36 REGS	Entreprise	0,98 %	NL
BECTON DICKINSON EURO FINANC 4.029% 07 JUN 2036-36	Entreprise	0,97 %	LU
NATIONAL GRID NORTH AME 3.724% 25 NOV 2034-34 REGS	Entreprise	0,97 %	US
ABBVIE INC. 2.125% 17 NOV 2028-28	Entreprise	0,95 %	US

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 92,41 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

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 d'origine intégralement 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 proportion des revenus provenant des activités 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 VNI
Liquidités	Liquidités	1,75 %
Entreprise	FINANCIER	1,96 %
	INDUSTRIE	75,37 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	23,83 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	-5,41 %
	Swap	0,16 %
Information et communication	Activités de publication	0,42 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,92 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

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[1] ?

☐ Oui

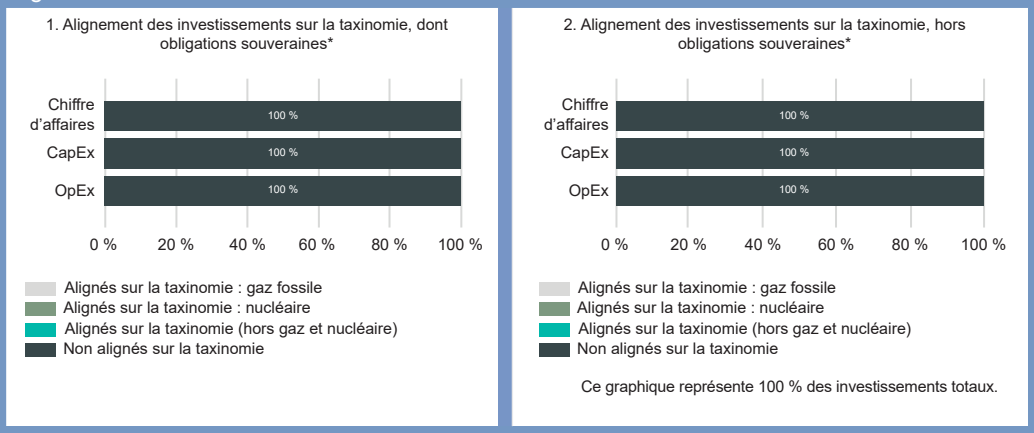
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[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.

- 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40,46 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 21,68 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Euromix Bond

Identifiant d'entité juridique :
549300QPSBIM0UVOQU85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☐ 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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 ?

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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. Il s'agissait de critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Le processus de sélection du Compartiment a exclu les sociétés et États émetteurs relevant des catégories de notations ESG les plus basses selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1	N.A.	N.A.	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
PIN sociales obligatoires	• 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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

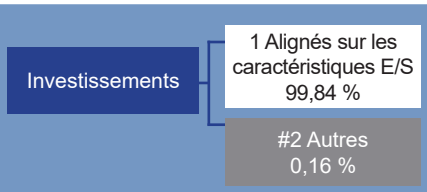
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	15,56 %	DE
KONINKRIJK DER NEDERLANDEN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	6,22 %	NL
GERMAN GOVT BUND 0.25% 15 FEB 2029 REGS	Souveraines	3,36 %	DE
GERMAN GOVT BUND 5.5% 04 JAN 2031 REGS	Souveraines	3,28 %	DE
GERMAN GOVT BUND 2.6% 15 AUG 2034 REGS	Souveraines	3,22 %	DE
GERMAN GOVT BUND 2.2% 15 FEB 2034 REGS	Souveraines	3,10 %	DE
DUTCH GOVT 15 JUL 2031 144A REGS	Souveraines	2,64 %	NL
GERMAN GOVT BUND 0.5% 15 AUG 2027 REGS	Souveraines	2,56 %	DE
GERMAN GOVT BUND 15 AUG 2030 REGS	Souveraines	2,38 %	DE
DUTCH GOVT 0.5% 15 JUL 2026 144A REGS	Souveraines	2,34 %	NL
EUROPEAN UNION 1.625% 04 DEC 2029 REGS	Supranationales	2,31 %	SU
GERMAN GOVT BOBL186 1.3% 15 OCT 2027 REGS	Souveraines	2,28 %	DE
GERMAN GOVT BUND 15 NOV 2027 REGS	Souveraines	2,12 %	DE

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,84 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 VNI
Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	1,26 %
Agences	NATIONAL	0,57 %
Liquidités	Liquidités	1,18 %
	Instruments à terme	0,14 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	12,87 %
Activités financières et assurantielles	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	0,14 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,11 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	21,79 %
Souveraines	NATIONAL	58,69 %
Supranationales	Aucune donnée de la NACE disponible	3,26 %

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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

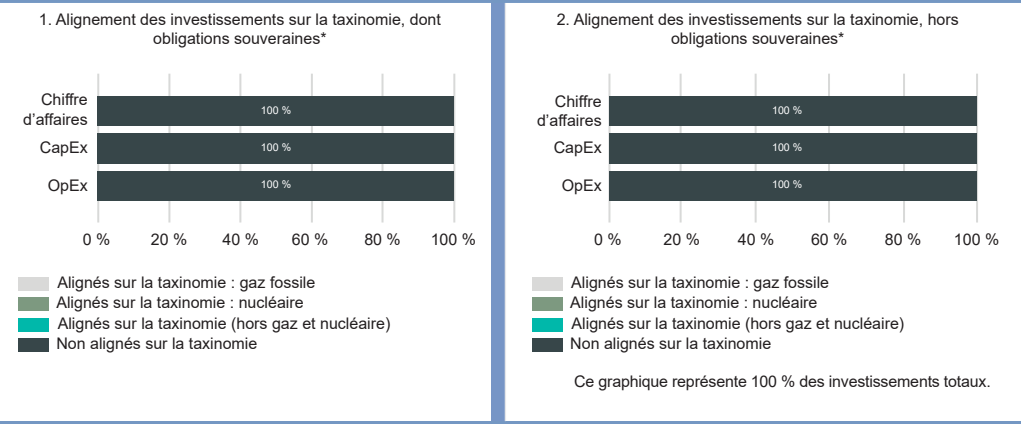
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[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.

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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs European ABS

Identifiant d'entité juridique :
549300CY1METF34H4295

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 **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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
• le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversée (0 %) ;
• l'offre d'armes controversées (0 %) ;
• la production de tabac (≥ 50 %) ;
• la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
• l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;

• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

En outre, au moins les 2/3 des investissements du Compartiment ont été réalisés dans des titres dont la notation ABS ESG minimale était supérieure ou égale à 50.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage des investissements réalisés dans des titres dont la notation ABS ESG minimale est supérieure ou égale à 50.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de titres dont la note ESG minimale est de 50, c'est-à-dire des titres ayant une note supérieure à la moyenne ***(50 %)*** ***(comme indiqué ci-dessus)***	70,22	74,51	N.A.	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage des investissements réalisés dans des titres dont la notation ABS ESG minimale est supérieure ou égale à 50	N.A.	70,22	99,95	%

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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • Rejet dans l'eau • Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURO	Fonds commun de placement	8,38 %	LU
SAECURE 22 B.V. A 2024-22 FRN 28 JAN 2091 REGS	Garanti	2,56 %	NL
REPUBLIQUE FRANCAISE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,19 %	FR
FORTUNA CONSUMER LOAN ABS A 2024-2 FRN 18 OCT 2034	Garanti	1,79 %	US
PONY SA COMPARTMENT A 2024-1 FRN 14 JAN 2033 REGS	Garanti	1,56 %	LU
SC GERMANY SA COMPAR A 2024-1 FRN 14 JAN 2038 REGS	Garanti	1,46 %	LU
NASSAU EURO CLO IV A1 2024-4X FRN 20 JUL 2038 REGS	Garanti	1,38 %	IE
JUBILEE CLO 2014 AR3 2024-12X FRN 15 OCT 2038 REGS	Garanti	1,37 %	IE
VOYA EURO CLO VIII A 2025-8X FRN 15 JAN 2039 REGS	Garanti	1,34 %	IE
ARMADA EURO CLO IV AR 2025-4X FRN 15 JAN 2038 REGS	Garanti	1,34 %	IE
PENTA CLO 7 DESIGN AR 2025-7X FRN 25 JAN 2039 REGS	Garanti	1,33 %	IE

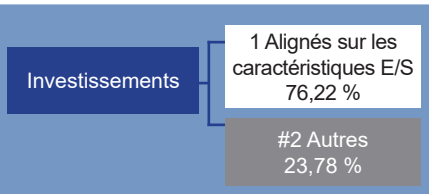
REVOCAR 2024-1 UG (H A 2024-1 FRN 21 FEB 2037 REGS	Garanti	1,31 %	DE
SC GERMANY SA COMPAR A 2023-1 FRN 15 SEP 2037 REGS	Garanti	1,30 %	LU
CANDIDE FINANCING 20 A 2021-1 FRN 20 NOV 2060 REGS	Garanti	1,13 %	NL
AQUEDUCT EUROPEAN ARR 2025-4X FRN 20 APR 2038 REGS	Garanti	1,12 %	IE

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 76,22 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

À compter du 21 mai 2025, la méthodologie utilisée pour calculer l'allocation réelle des actifs, y compris les évaluations de la disponibilité et de la qualité des données ESG, a été mise à jour. Les mises à jour associées seront prises en compte dans les prochaines périodes de référence considérées.

Au cours de la période considérée, la violation active suivante a été constatée pour ce Compartiment :

% d'engagement maximal dans la catégorie Autres	% d'exposition dans la catégorie Autres	Date d'ouverture de l'exception	Nombre de jours de travail en attente	Date de clôture de la violation
5 %	12,83 %	11/11/2024	13	27/11/2024
5 %	25,69 %	04/12/2024	2	05/12/2024
5 %	25,69 %	06/12/2024	2	09/12/2024

Les violations n'ont eu aucune incidence financière pour le Compartiment et résultaient du fait que les positions de trésorerie (qui sont affectées à la catégorie « autres » non alignés) dépassaient l'allocation minimale à la catégorie « autres », ce qui a entraîné une baisse du pourcentage du portefeuille aligné sur les caractéristiques E/S en dessous du minimum indiqué. Ces violations ont été corrigées.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Liquidités	Liquidités	-3,76 %
	Instruments à terme	-0,03 %
Garanti	ABS	80,63 %
	MBS	12,57 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,01 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	8,38 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,19 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

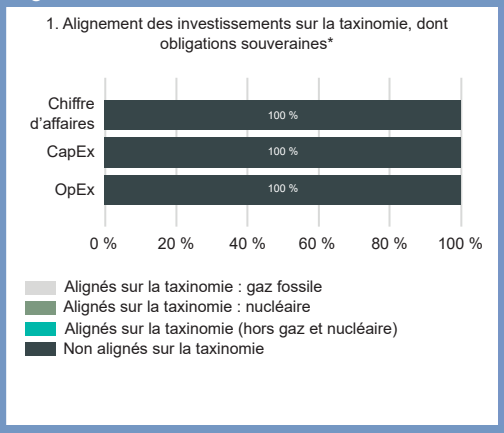
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

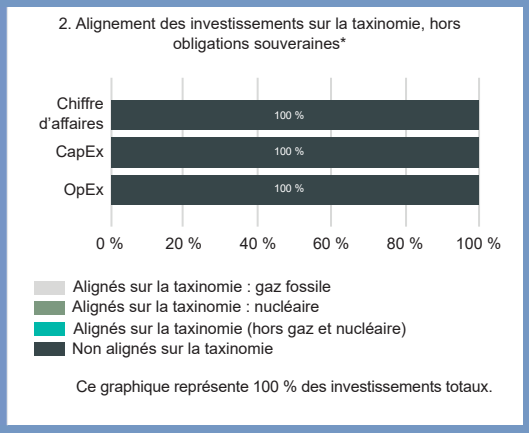
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Identifiant d'entité juridique :
5493006YQLBPCXT3ZZ34

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 **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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; et (ii) des objectifs de score environnemental (Score E) au niveau du Compartiment, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;

• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu les investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière, organisme mondial de surveillance du blanchiment d'argent et du financement du terrorisme, qui ont fait l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

En outre, le Compartiment a obtenu un score environnemental (Score E) supérieur à celui du Portefeuille/de l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Score environnemental (Score E) par rapport à l'Indice de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	N.A.	0	%
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%

Score environnemental (Score E) par rapport à l'Indice de référence.	N.A.	N.A.	Compartiment : 2,47 Indice de référence : 2,44	N.A.

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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Goldman Sachs Asset Management

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

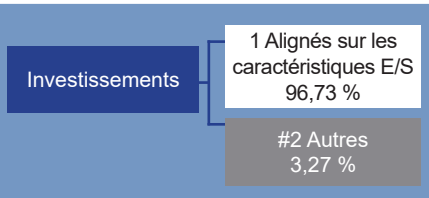
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,19 %	NG
GS US$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	3,06 %	IE
GHANAIAN GOVT 5% 03 JUL 2035 REGS	Marchés émergents	2,00 %	GH
REPUBLICA DE GUATEMALA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,85 %	GT
REPUBLICA DE COSTA RICA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,80 %	CR
REPUBLICA DE ANGOLA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,79 %	AO
REPUBLICA DEL PARAGUAY	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,70 %	PY
JAMAICAN GOVT 7.875% 28 JUL 2045	Marchés émergents	1,64 %	JM
DEMOCRATIC SOCIALIST REPUBLIC OF SRI LANKA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,55 %	LK
ISLAMIC REPUBLIC OF PAKISTAN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,40 %	PK
REPUBLICA DE EL SALVADOR	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,40 %	SV
REPUBLIC OF GHANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,39 %	GH
NIGERIAN GOVT 7.696% 23 FEB 2038 REGS	Marchés émergents	1,37 %	NG
JORDANIAN GOVT 5.85% 07 JUL 2030 REGS	Marchés émergents	1,28 %	JO
COSTA RICAN GOVT 6.55% 03 APR 2034 REGS	Marchés émergents	1,26 %	CR

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 96,73 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Liquidités	Liquidités	1,03 %
	Instruments à terme	-0,18 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,38 %
	Contrats à terme standardisés	-0,92 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	0,02 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	3,76 %
	SOUVERAIN	68,20 %
Activités financières et assurantielles	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	0,10 %
Information et communication	Télécommunications	0,05 %
Activités minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,14 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	3,06 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	24,36 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

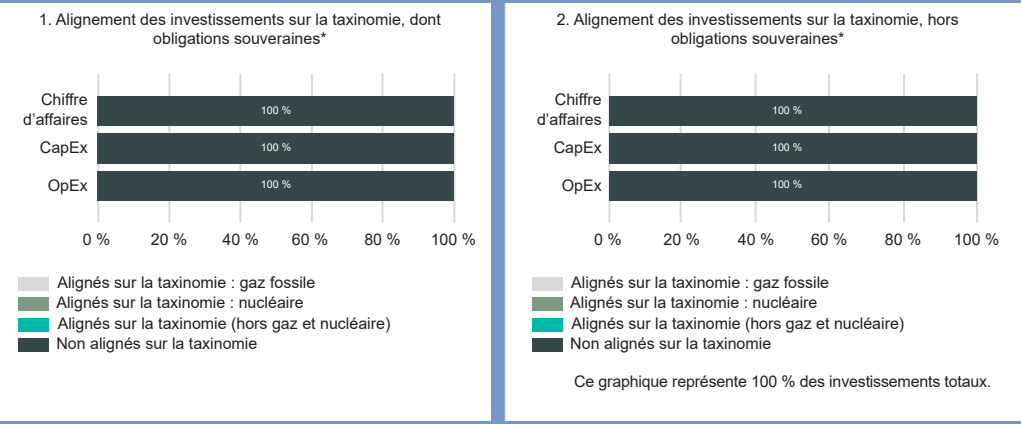
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[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.

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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

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

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond

Identifiant d'entité juridique :
549300JYQJYCSQCPCB76

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 :** 80,62 %	☐ 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
☐ 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 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 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 :** 17,23 %	☐ 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Au cours de la période de référence, le Compartiment a cherché à contribuer à la création d'un avenir plus durable en investissant dans des obligations d'entreprises vertes, sociales et durables telles que définies par les Green Bond Principles (principes applicables aux obligations vertes) de l'ICMA (International Capital Markets Association), les Social Bond Principles (principes applicables aux obligations sociales) de l'ICMA et les Sustainability Bond Guidelines (principes directeurs applicables aux obligations durables) de l'ICMA.

Les obligations vertes sont des obligations dont les produits sont utilisés pour financer des projets climatiques et environnementaux participant aux avantages positifs pour l'environnement. Les obligations sociales sont des obligations dont les produits sont utilisés pour financer des projets qui génèrent un bénéfice pour la société. Les obligations durables comprennent des projets dont les produits contribuent de manière positive à l'environnement et à la société, et incluent les principes applicables aux obligations vertes et sociales.

Pour atteindre cet objectif, les investissements en obligations vertes du Compartiment étaient alignés sur les principes applicables aux obligations vertes de l'ICMA, les principes applicables aux obligations sociales de l'ICMA, ainsi que les catégories suivantes :

- Énergies renouvelables
- Efficacité énergétique
- Prévention et contrôle de la pollution
- Gestion des ressources naturelles vivantes et utilisation des terres durables pour l'environnement
- Biodiversité terrestre et aquatique
- Transports propres
- Gestion durable de l'eau et des eaux usées
- Adaptation aux changements climatiques
- Produits, technologies et processus de production adaptés à l'économie circulaire
- Consommation et production
- Bâtiments verts
- Infrastructure de base abordable

- Accès aux services essentiels
- Logement abordable
- Création d'emplois
- Sécurité alimentaire et systèmes alimentaires durables
- Progrès et autonomisation socio-économiques

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage investi dans des obligations vertes et sociales.

Le Compartiment visait également à investir dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs d'atténuation du changement climatique, conformément à l'Article 10 du Règlement sur la taxinomie, et dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux, conformément à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ou dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux non couverts par le Règlement sur la taxinomie.

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage d'alignement sur la taxinomie.

En outre, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus significatifs, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité,
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de schiste et le pétrole et le gaz en Arctique),
- la production de tabac,
- les divertissements pour adultes,
- les fourrures et cuirs,
- les armes à feu,
- les jeux d'argent.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de ses objectifs d'investissement durable. La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme à l'objectif d'investissement du Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	0	%

Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage d'investissements durables	97,91	97,95	97,85	%
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes, sociales et durables	97,91	97,95	95,02	%

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable • 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'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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INTESA SANPAOLO S.P.A. 3.625% 16 OCT 2030 REGS	Activités financières et assurantielles	2,88 %	IT
RWE AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 10 JAN 2032-31 REGS	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,56 %	DE
NXP B.V.	Secteur manufacturier	2,30 %	NL
P3 GROUP S.A R.L. 1.625% 26 JAN 2029 -28 REGS	Activités financières et assurantielles	2,22 %	LU

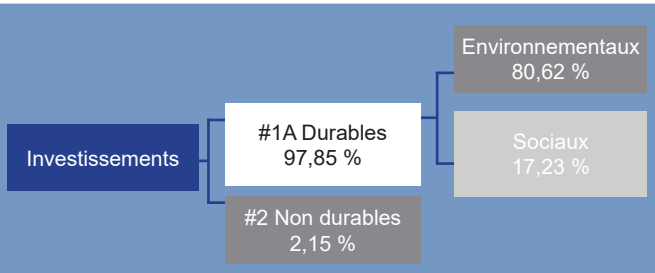
BANCO BPM SOCIETA' PER 3.875% 09 SEP 2030-29 REGS	Activités financières et assurantielles	2,21 %	IT
TELEFONICA EMISIONES SA 4.055% 24 JAN 2036-35 REGS	Activités financières et assurantielles	2,17 %	ES
CREDIT AGRICOLE SA 3.75% 23 JAN 2031-30 REGS	Activités financières et assurantielles	2,17 %	FR
TERNA - RETE ELETTRICA 2.375% 09 NOV 2049-27 REGS	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,15 %	IT
SSE PLC 2.875% 01 AUG 2029-29 REGS	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,11 %	GB
ENGIE 1.875% 02 JAN 2049-31 REGS	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,05 %	FR
AMGEN INC.	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,03 %	US
LG CHEM LTD. 3.625% 15 APR 2029 REGS	Secteur manufacturier	1,80 %	KR
ENEXIS HOLDING N.V. 0.625% 17 JUN 2032-32 REGS	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	1,77 %	NL
EQUINIX, INC.	Information et communication	1,75 %	US
BANCO SANTANDER, S.A. 0.625% 24 JUN 2029-28 REGS	Activités financières et assurantielles	1,71 %	ES

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 97,85 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Hébergement et services de restauration	Activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,78 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	2,47 %
Liquidités	Liquidités	1,73 %
	Instruments à terme	-0,10 %
Entreprise	FINANCIER	9,14 %
	INDUSTRIE	0,37 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	4,84 %

Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,02 %
	Contrats à terme standardisés	-17,12 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	27,82 %
Activités financières et assurantielles	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	40,43 %
	Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	3,32 %
Information et communication	Activités de services d'information	1,75 %
	Activités de publication	0,41 %
	Télécommunications	3,40 %
Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,43 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	1,00 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	1,80 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,76 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,14 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,23 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	3,08 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	2,03 %
Activités immobilières	Activités immobilières	5,12 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipelines	0,56 %
	Activités postales et de livraison par coursier	0,52 %
Transport et stockage	Transport maritime et fluvial	0,61 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

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[1] ?

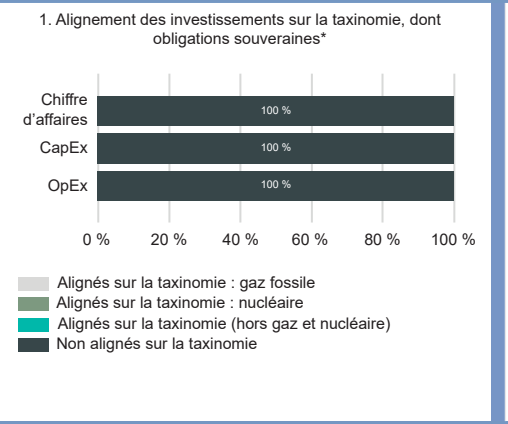
☐ Oui

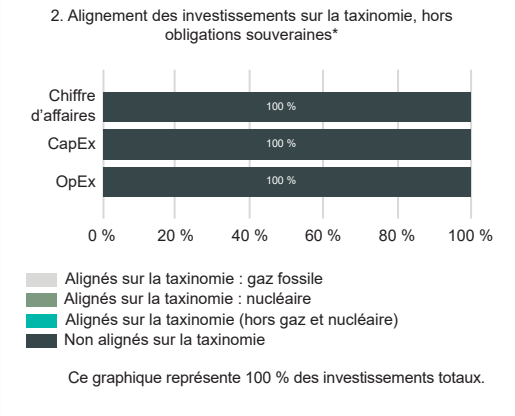
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[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.

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.





Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment ait investi dans des investissements durables, il ne s'engage pas spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimal est de 0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 17,23 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship

utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes en termes d'incidences négatives potentielles.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

Identifiant d'entité juridique :
6YHYO2C8GGWW6BMN3557

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 **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 6,15 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

À compter du 21 mai 2025, le Compartiment s'est engagé à réaliser au moins 5 % d'investissements durables. Le Gestionnaire d'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. Il s'agissait de critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Le processus de sélection du Compartiment a exclu les sociétés et États émetteurs relevant des catégories de notations ESG les plus basses selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1	N.A.	N.A.	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 ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice

important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Intensité de gaz à effet de serre

PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

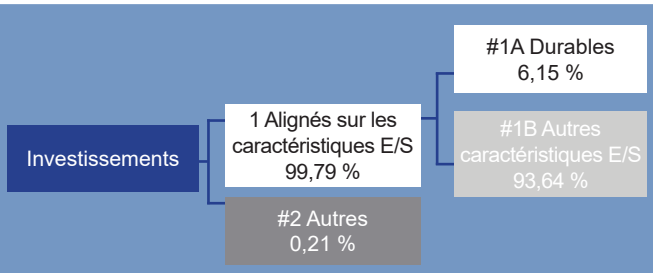
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	39,43 %	US
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	18,66 %	GB

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 99,79 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 VNI
Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	1,43 %
Liquidités	Liquidités	1,77 %
	Fonds d'investissement à court terme	0,03 %
	Instruments à terme	-0,63 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,71 %
	Contrats à terme standardisés	14,06 %
	Swap	0,10 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,11 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	78,55 %
Souveraines	NATIONAL	3,89 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

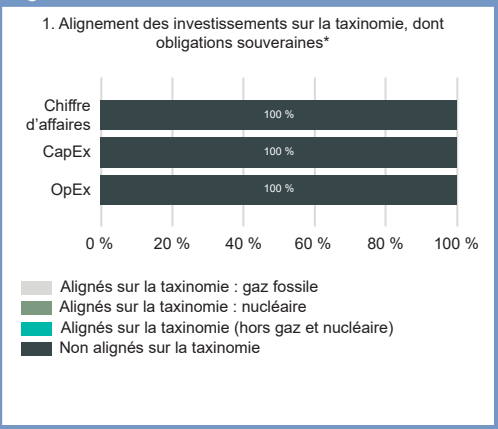
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

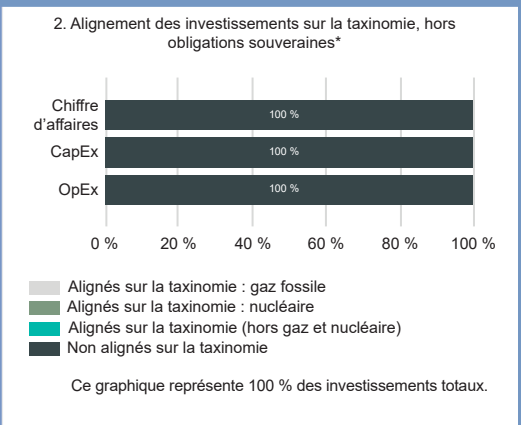
☐ Oui

☐ 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.

[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.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment ait investi dans des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimal est de 0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce Compartiment 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 minimal est de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, l'évaluation de la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux effectuée à l'aide du Cadre d'investissement durable de la Société de gestion détermine si les investissements réalisés par ce Compartiment sont des investissements durables.
Ce produit ne ciblait pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship

utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Former NN)

Identifiant d'entité juridique :
549300RFUH48OSCQXI25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☒ 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 23,87 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 ?

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales,

les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

À compter du 21 mai 2025, le Compartiment s'est engagé à réaliser au moins 10 % d'investissements durables. Le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu de son univers d'investissement les sociétés dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies (qui correspondent à des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus et renvoyant aux responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

En outre, le processus de sélection du Compartiment a exclu les sociétés et États émetteurs relevant des catégories de notations ESG les plus basses selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

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.

Indicateur de durabilité	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies	N.A.	N.A.	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 ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

Goldman Sachs **Asset Management**

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Intensité de gaz à effet de serre
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

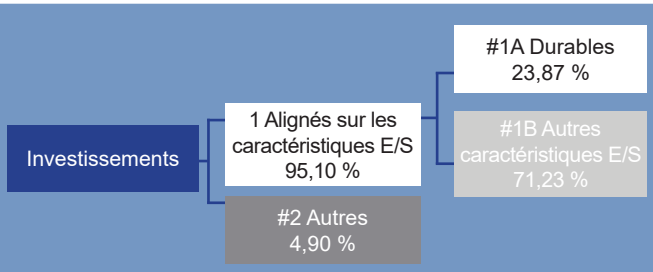
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et assurantielles	3,04 %	US
MORGAN STANLEY	Activités financières et assurantielles	2,95 %	US
MSCI INC. 3.875% 15 FEB 2031-26 144A	Entreprise	2,17 %	US
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED	Activités financières et assurantielles	1,90 %	SG
GS US$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Fonds commun de placement	1,82 %	IE
KOREA SOUTHERN POWER CO., 5.375% 21 SEP 2026 REGS	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	1,81 %	KR
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et assurantielles	1,80 %	US
COCA-COLA CONSOLIDATED, INC.	Secteur manufacturier	1,73 %	US
NATIONAL GRID PLC 2.949% 30 MAR 2030-29 REGS	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	1,72 %	GB
ABBVIE INC. 5.05% 15 MAR 2034-33	Secteur manufacturier	1,70 %	US
T-MOBILE USA, INC.	Information et communication	1,63 %	US
KEURIG DR PEPPER INC. 3.95% 15 APR 2029-29	Secteur manufacturier	1,61 %	US
UBS GROUP AG	Activités financières et assurantielles	1,53 %	CH
BRITISH TELECOMMUNICATI 3.125% 21 NOV 2031-31 REGS	Information et communication	1,53 %	GB
CROWN CASTLE INC.	Activités immobilières	1,50 %	US

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 95,10 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Hébergement	0,46 %
	Activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,27 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,17 %
	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,05 %
	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,69 %
Liquidités	Liquidités	1,49 %
	Instruments à terme	-0,53 %
Entreprise	FINANCIER	7,70 %
	INDUSTRIE	5,16 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	0,58 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,84 %
	Contrats à terme standardisés	-0,45 %
	Swap	-2,50 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	6,78 %

Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	1,72 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	40,93 %
	Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	1,27 %
Santé humaine et action sociale	Activités liées à la santé humaine	2,46 %
	Action sociale sans hébergement	0,13 %
Information et communication	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,46 %
	Activités de services d'information	0,06 %
	Activités de publication	2,06 %
	Télécommunications	4,65 %
Secteur manufacturier	Fabrication de métaux de base	0,21 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	1,70 %
	Production de boissons	4,34 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	0,49 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,11 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,44 %
	Fabrication de produits alimentaires	1,29 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,80 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,29 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,02 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	1,82 %
Aucune donnée de la NACE disponible	Aucune donnée de la NACE disponible	2,73 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités juridiques et comptables	0,12 %
Activités immobilières	Activités immobilières	3,20 %
Transport et stockage	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,85 %
	Transport maritime et fluvial	0,03 %
Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,21 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	3,12 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules motorisés et de motos	0,28 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	1,49 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

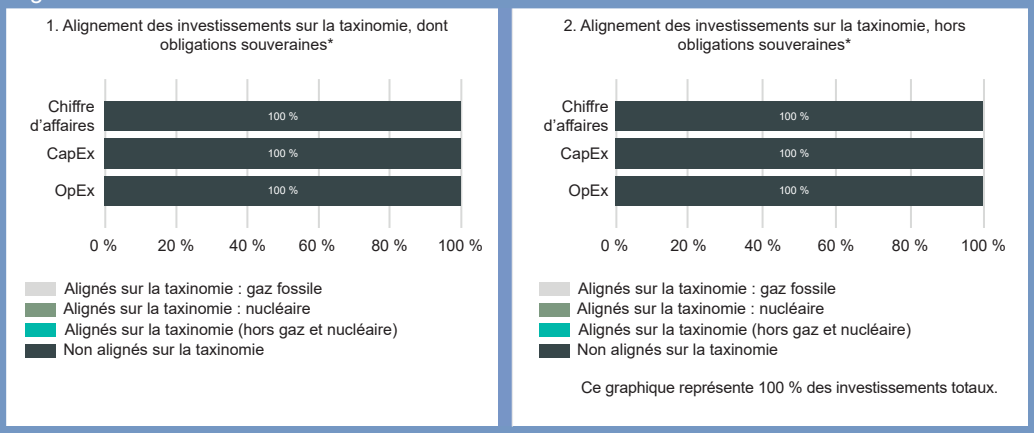
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 ?

Bien que ce Compartiment ait investi dans des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimal est de 0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce Compartiment 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 minimal est de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, l'évaluation de la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux effectuée à l'aide du Cadre d'investissement durable de la Société de gestion détermine si les investissements réalisés par ce Compartiment sont des investissements durables.
Ce produit n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus

pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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.

Goldman Sachs **Asset Management**

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)

Identifiant d'entité juridique :
549300ZH1SNL1LPQ2C09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☐ 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.
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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.

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

En outre, le processus de filtrage du Compartiment a exclu les émetteurs privés et publics qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Gestionnaire d'investissement ; toutefois, l'exposition du Compartiment à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1 (tolérance de 10 %).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées (***comme indiqué ci-dessus***)	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.

Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels (***comme indiqué ci-dessus***)	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1 (tolérance de 10 %)	N.A.	N.A.	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejet dans l'eau • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
PIN sociales obligatoires	• 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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURO	Fonds commun de placement	2,19 %	LU
BIP-V CHINOOK HOLDCO L.L. 7.5% 15 DEC 2033-28 144A	Entreprise	0,70 %	US
ADLER PELZER HOLDING GMBH 9.5% 01 APR 2027 REGS	Entreprise	0,69 %	DE
NOKIA OF AMERICA CORPORATION 6.45% 15 MAR 2029	Entreprise	0,67 %	US
KLEOPATRA FINCO S.A R.L. 4.25% 01 MAR 2026 REGS	Entreprise	0,63 %	LU
W. R. GRACE HOLDINGS LLC 4.875% 15 JUN 2027 144A	Entreprise	0,60 %	US
MORGAN STANLEY CAPI A4 2017-HR2 3.587% 15 DEC 2050	Garanti	0,56 %	US
FORTUNA CONSUMER LOA D 2022-1 FRN 31 JUL 2031 REGS	Garanti	0,56 %	IE
AXALTA COATING SYSTEMS, 3.375% 15 FEB 2029-26 144A	Entreprise	0,53 %	US
HAT HOLDINGS I LLC 3.375% 15 JUN 2026-26 144A	Entreprise	0,53 %	US
SIRIUS XM RADIO LLC 3.875% 01 SEP 2031-26 144A	Entreprise	0,52 %	US
ARCHROCK PARTNERS, L.P. 6.25% 01 APR 2028-26 144A	Entreprise	0,51 %	US
HUSKY INJECTION MOLDING SYS 9% 15 FEB 2029-26 144A	Entreprise	0,47 %	CA
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 6.5% 16 JAN 2029-28 144A	Entreprise	0,46 %	US
RAND PARENT, LLC 8.5% 15 FEB 2030-26 144A	Entreprise	0,45 %	US

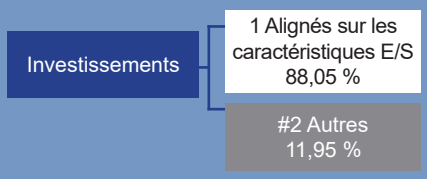
Goldman Sachs Asset Management

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 88,05 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Hébergement	0,20 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,52 %
	Agences de voyage, voyagistes et autres services de réservation et activités connexes	0,10 %
Arts, divertissements et loisirs	Jeux de hasard et paris	0,10 %
Liquidités	Liquidités	0,73 %
	Instruments à terme	-0,18 %
Garanti	ABS	1,42 %
	MBS	1,08 %
Construction	Génie civil	0,05 %
Construction	Construction de bâtiments	0,15 %
Entreprise	FINANCIER	18,11 %
	INDUSTRIE	38,92 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,35 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,44 %
	Contrats à terme standardisés	14,83 %
	Swap	0,30 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	0,22 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	1,99 %
	SOUVERAIN	1,62 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,20 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	4,10 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	0,74 %
Santé humaine et action sociale	Activités liées à la santé humaine	0,27 %

Information et communication	Activités de services d'information	0,05 %
	Production de films, de vidéos, d'émissions de télévision, d'enregistrements sonores et de musiques	0,02 %
	Programmation et diffusion	0,28 %
	Activités de publication	0,30 %
	Télécommunications	0,66 %
Secteur manufacturier	Fabrication de métaux de base	0,22 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,25 %
	Production de boissons	0,08 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	0,41 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	0,39 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,18 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,02 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,42 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,01 %
	Autres productions	0,13 %
Activités minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,84 %
	Exploitation minière de minerais métalliques	0,15 %
	Activités de service d'assistance des sociétés minières	0,25 %
	Autres activités minières et extractives	0,01 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	2,19 %
Autres activités de service	Autres activités de service à la personne	0,16 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,08 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,43 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,44 %
Souveraines	NATIONAL	0,72 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipelines	0,48 %
	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,34 %
	Transport maritime et fluvial	0,03 %
Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Assainissement	0,13 %
	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,18 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,33 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules motorisés et de motos	0,27 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,19 %

Goldman Sachs **Asset Management**

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

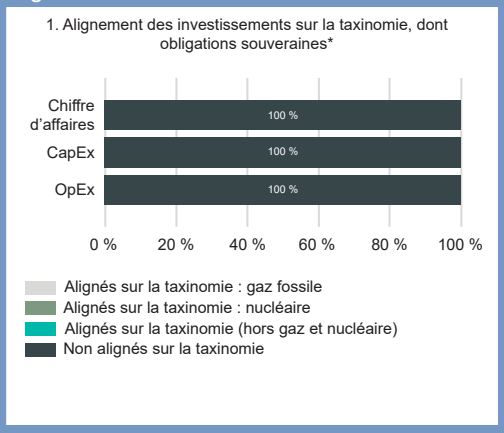
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

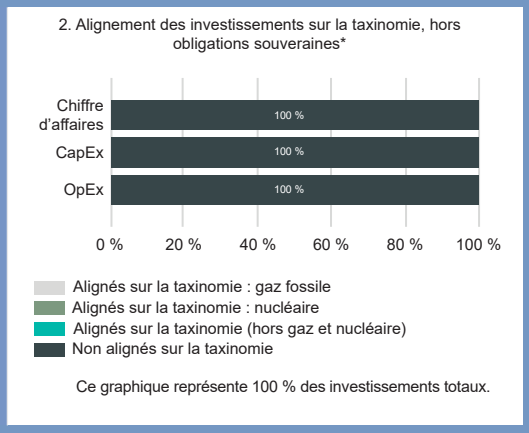
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables. Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

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

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Green Bond

Identifiant d'entité juridique :
5493000HC7SO40XEH445

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 :** 98,70 %	☐ 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.
☒ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Au cours de la période de référence, le Compartiment a cherché à contribuer à la création d'un avenir plus durable en investissant dans des obligations dont les produits étaient utilisés pour financer des projets climatiques et environnementaux participant aux avantages positifs pour l'environnement. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment a appliqué la Méthodologie exclusive d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de la Société de gestion et a investi à la fois dans des projets nouveaux et existants alignés sur les Green Bond Principles (principes applicables aux obligations vertes) de l'ICMA (International Capital Markets Association) et entrant dans les catégories suivantes :

- Énergies renouvelables
- Efficacité énergétique
- Prévention et contrôle de la pollution
- Gestion des ressources naturelles vivantes et utilisation des terres durables pour l'environnement
- Biodiversité terrestre et aquatique
- Transports propres
- Gestion durable de l'eau et des eaux usées
- Adaptation aux changements climatiques
- Produits, technologies et processus de production adaptés à l'économie circulaire
- Consommation et production
- Bâtiments verts

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage investi dans des obligations vertes.

Le Compartiment visait également à investir dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs d'atténuation du changement climatique, conformément à l'Article 10 du Règlement sur la taxinomie, et dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent à d'autres

objectifs environnementaux, conformément à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ou dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux non couverts par le Règlement sur la taxinomie.

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage d'alignement sur la taxinomie.

En outre, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus significatifs, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité,
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de schiste et le pétrole et le gaz en Arctique),
- la production de tabac,
- les divertissements pour adultes,
- les fourrures et cuirs,
- les armes à feu,
- les jeux d'argent.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de ses objectifs d'investissement durable. La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme à l'objectif d'investissement du Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées (***comme indiqué ci-dessus***)	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels (***comme indiqué ci-dessus***)	N.A.	0	0	%
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.

Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage d'investissements durables	98,06	98,67	98,70	%
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	98,06	98,67	98,55	%
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	35,93	37,91	44,22	%

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Intensité de gaz à effet de serre
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Goldman Sachs **Asset Management**

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

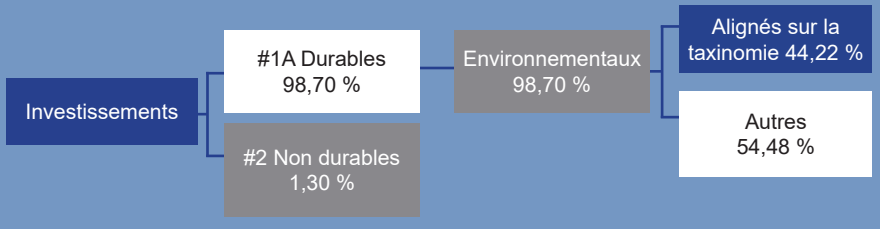
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EUROPEAN UNION 0.4 % 04 FEB 2037 REGS	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	5,73 %	SU
FRENCH GOVT OAT 0.5% 25 JUN 2044 144A REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	5,33 %	FR
ITALIAN GOVT BTP 1.5% 30 APR 2045 144A REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,02 %	IT
DUTCH GOVT 0.5% 15 JAN 2040 144A REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,06 %	NL
AUSTRIAN GOVT 1.85% 23 MAY 2049 144A REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,72 %	AT
BNP PARIBAS 0.375% 14 OCT 2027-26 REGS	Activités financières et assurantielles	1,67 %	FR
IRISH GOVT 1.35% 18 MAR 2031 REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,63 %	IE
BELGIAN GOVT 1.25% 22 APR 2033 144A REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,57 %	BE
ENBW INTERNATIONAL FINAN 3.85% 23 MAY 2030-30 REGS	Activités financières et assurantielles	1,53 %	NL
KFW 15 JUN 2029 REGS	Activités financières et assurantielles	1,45 %	DE
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.01% 15 NOV 2035 REGS	Activités financières et assurantielles	1,24 %	SU
EUROFIMA EUROPEAN COMPANY 3.125% 09 NOV 2031 REGS	Activités financières et assurantielles	1,21 %	SU
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT 0.1% 08 OCT 2027 REGS	Activités financières et assurantielles	1,14 %	FR
NATIONAL GRID PLC 0.25% 01 SEP 2028-28 REGS	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	1,02 %	GB
KOOKMIN BANK CO., LTD 0.048% 19 OCT 2026 REGS	Activités financières et assurantielles	0,96 %	KR

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,70 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	5,73 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,14 %
Liquidités	Liquidités	0,84 %
	Instruments à terme	0,09 %
Construction	Génie civil	0,09 %
Entreprise	FINANCIER	4,92 %
	INDUSTRIE	0,30 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,93 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,05 %
	Contrats à terme standardisés	-2,49 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	16,92 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	0,13 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,70 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	38,40 %
	Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	1,50 %
Information et communication	Activités de services d'information	0,33 %
	Télécommunications	1,00 %
Secteur manufacturier	Production de boissons	0,03 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,13 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,19 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,05 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,12 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,19 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,65 %
	Fabrication des articles d'habillement	0,09 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,37 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	21,81 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,83 %
Souveraines	NATIONAL	0,25 %

Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipelines	1,97 %
	Activités postales et de livraison par coursier	0,40 %
	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,84 %
	Transport maritime et fluvial	0,17 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,41 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ?

La Société de gestion a calculé le pourcentage d'alignement sur la taxinomie sur la base des données fournies par les émetteurs des obligations.

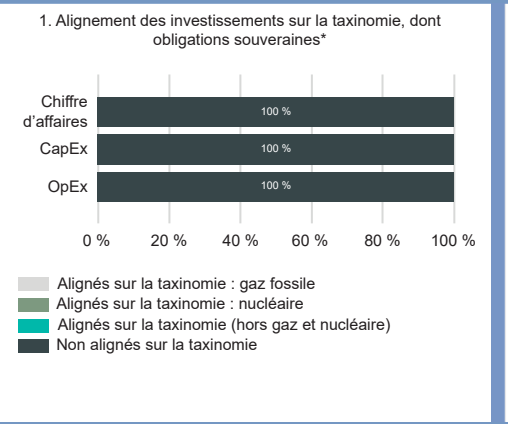
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

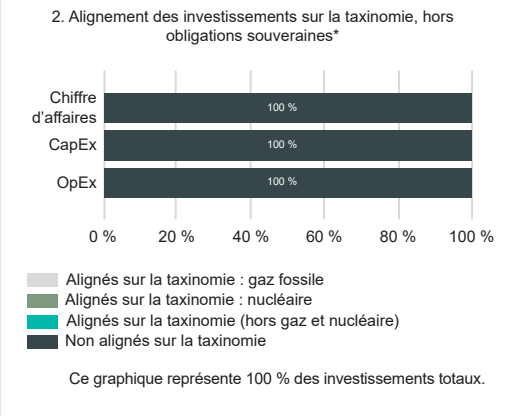
☐ Oui

☐ 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.

Les chiffres relatifs à l'alignement sur la taxinomie de l'UE qui ont été inclus dans le présent rapport ont été calculés sur la base d'une évaluation de l'utilisation du produit des obligations du portefeuille conformément à notre *Méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables* exclusive, plutôt que sur la base du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation des émetteurs des obligations. Par conséquent, la ventilation de l'alignement sur la taxinomie par chiffre d'affaires, dépenses d'investissement et dépenses d'exploitation ne s'applique pas au portefeuille.

[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.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Au cours de la période considérée, le pourcentage d'alignement sur la taxinomie était de 44,22 %, contre 37,91 % pour la période précédente.

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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 54,48 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce Compartiment 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 minimal est de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, l'évaluation de la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux effectuée à l'aide du Cadre d'investissement durable de la Société de gestion détermine si les investissements réalisés par ce Compartiment sont des investissements durables.
Ce produit ne ciblait pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire

d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes en termes d'incidences négatives potentielles.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Goldman Sachs Asset Management

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

Dénomination du produit : Goldman Sachs Green Bond Short Duration

Identifiant d'entité juridique : 549300IXCKXPVX5RW897

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 :** 97,08 %	☐ 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.
☒ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Au cours de la période de référence, le Compartiment a cherché à contribuer à la création d'un avenir plus durable en investissant dans des obligations dont les produits étaient utilisés pour financer des projets climatiques et environnementaux participant aux avantages positifs pour l'environnement. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment a appliqué la Méthodologie exclusive d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de la Société de gestion et a investi à la fois dans des projets nouveaux et existants alignés sur les Green Bond Principles (principes applicables aux obligations vertes) de l'ICMA (International Capital Markets Association) et entrant dans les catégories suivantes :

- Énergies renouvelables
- Efficacité énergétique
- Prévention et contrôle de la pollution
- Gestion des ressources naturelles vivantes et utilisation des terres durables pour l'environnement
- Biodiversité terrestre et aquatique
- Transports propres
- Gestion durable de l'eau et des eaux usées
- Adaptation aux changements climatiques
- Produits, technologies et processus de production adaptés à l'économie circulaire
- Consommation et production
- Bâtiments verts

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage investi dans des obligations vertes.

Le Compartiment visait également à investir dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs d'atténuation du changement climatique, conformément à l'Article 10 du Règlement sur la taxinomie, et dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux, conformément à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ou dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux non couverts par le Règlement sur la taxinomie.

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage d'alignement sur la taxinomie.

En outre, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus significatifs, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité,
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de schiste et le pétrole et le gaz en Arctique),
- la production de tabac,
- les divertissements pour adultes,
- les fourrures et cuirs,
- les armes à feu,
- les jeux d'argent.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de ses objectifs d'investissement durable. La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme à l'objectif d'investissement du Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées (***comme indiqué ci-dessus***)	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels (***comme indiqué ci-dessus***)	N.A.	0	0	%
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.

Pourcentage d'investissements durables	95,94	97,52	97,08	%
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	95,94	97,52	96,90	%
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	35,07	39,31	40,81	%

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Intensité de gaz à effet de serre
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

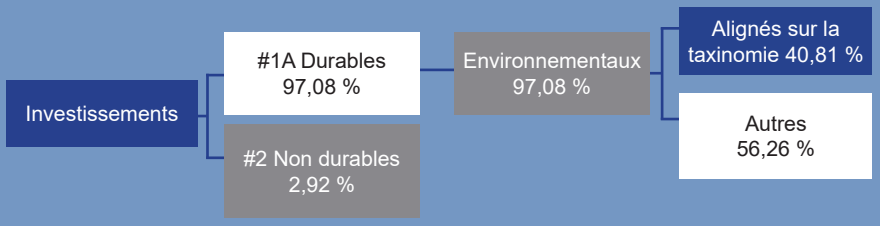
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EUROPEAN UNION 0.4 % 04 FEB 2037 REGS	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	10,30 %	SU
FRENCH GOVT OAT 0.5% 25 JUN 2044 144A REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	9,67 %	FR
ITALIAN GOVT BTP 1.5% 30 APR 2045 144A REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	8,08 %	IT
DUTCH GOVT 0.5% 15 JAN 2040 144A REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	7,22 %	NL
GERMAN GOVT BUND 15 AUG 2030 REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	6,33 %	DE
AUSTRIAN GOVT 1.85% 23 MAY 2049 144A REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,76 %	AT
IRISH GOVT 1.35% 18 MAR 2031 REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,57 %	IE

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 97,08 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	10,30 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,10 %
Liquidités	Liquidités	2,19 %
	Instruments à terme	2,52 %
Entreprise	FINANCIER	8,35 %
	INDUSTRIE	1,30 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	5,83 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,16 %
	Contrats à terme standardisés	-91,96 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	28,25 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	0,21 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,62 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	67,57 %
	Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	2,86 %
Information et communication	Télécommunications	1,04 %

Secteur manufacturier	Production de boissons	0,08 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,47 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,45 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,10 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,19 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,43 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	1,28 %
	Fabrication des articles d'habillement	0,08 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,63 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	47,51 %
Activités immobilières	Activités immobilières	1,98 %
Souveraines	NATIONAL	0,42 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipelines	3,58 %
	Activités postales et de livraison par coursier	0,55 %
	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	1,37 %
	Transport maritime et fluvial	0,42 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	1,42 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La Société de gestion a calculé le pourcentage d'alignement sur la taxinomie sur la base des données fournies par les émetteurs des obligations.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions

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[1] ?

[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.

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

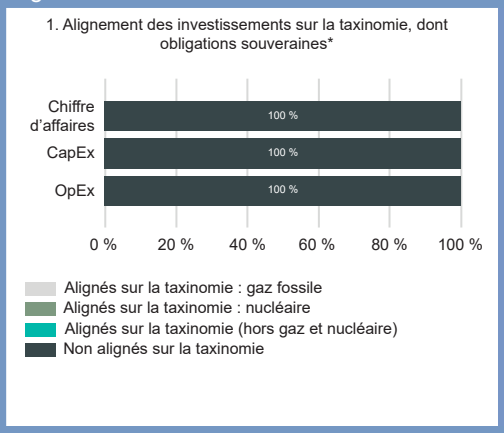
☒ Non

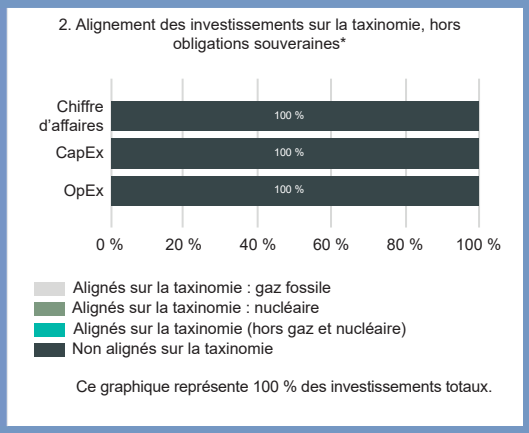
et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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 proportion 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.

Les chiffres relatifs à l'alignement sur la taxinomie de l'UE qui ont été inclus dans le présent rapport ont été calculés sur la base d'une évaluation de l'utilisation du produit des obligations du portefeuille conformément à notre *Méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables* exclusive, plutôt que sur la base du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation des émetteurs des obligations. Par conséquent, la ventilation de l'alignement sur la taxinomie par chiffre d'affaires, dépenses d'investissement et dépenses d'exploitation ne s'applique pas au portefeuille.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Au cours de la période considérée, le pourcentage d'alignement sur la taxinomie était de 40,81 %, contre 39,31 % pour la période précédente.

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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 56,26 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce Compartiment 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 minimal est de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, l'évaluation de la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux effectuée à l'aide du Cadre d'investissement durable de la Société de gestion détermine si les investissements réalisés par ce Compartiment sont des investissements durables.
Ce produit ne ciblait pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes en termes d'incidences négatives potentielles.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Protection

Identifiant d'entité juridique :
5493000K858UHG00SN90

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 **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.
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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 ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle

internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

Dans le cadre des efforts continus visant à optimiser les activités et les opérations de Goldman Sachs Asset Management B.V. et de The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International a été nommé pour fournir des services de gestion de portefeuille au Compartiment.

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

- la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
- la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

En outre, le processus de sélection du Compartiment a exclu les sociétés et États émetteurs relevant des catégories de notations ESG les plus basses selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1.

Dans le cadre des efforts continus visant à optimiser les activités et les opérations de Goldman Sachs Asset Management B.V. et de The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International a été nommé pour fournir des services de gestion de portefeuille au Fonds/Compartiment.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

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.

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur de durabilité	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	%
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1	N.A.	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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.

Goldman Sachs Asset Management

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejet dans l'eau • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
PIN sociales obligatoires	• 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)

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 : 30/09/2025

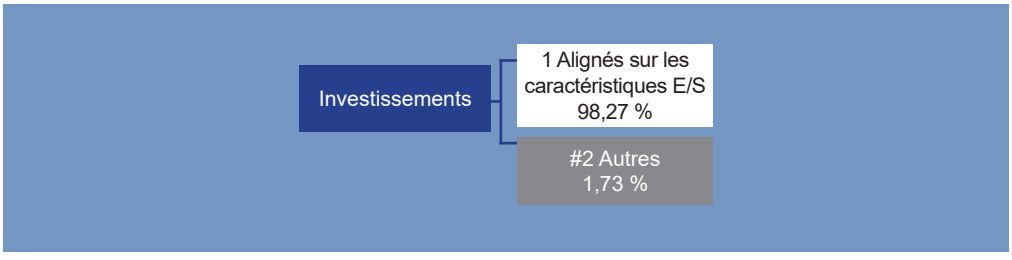
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURIBOR 3M	Fonds commun de placement	14,66 %	LU
FRENCH GOVT BTF 03 DEC 2025 REGS	Souveraines	14,38 %	FR
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS EURO LIQUID RESE	Fonds commun de placement	11,93 %	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURO	Fonds commun de placement	11,73 %	LU

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,27 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



Goldman Sachs **Asset Management**

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 d'origine intégralement 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 proportion 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.

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 VNI
Liquidités	Liquidités	1,34 %
	Instruments à terme	1,39 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	19,58 %
Fonds commun de placement	MARCHÉ MONÉTAIRE	38,31 %
Souveraines	NATIONAL	24,87 %
Supranationales	Aucune donnée de la NACE disponible	14,51 %

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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

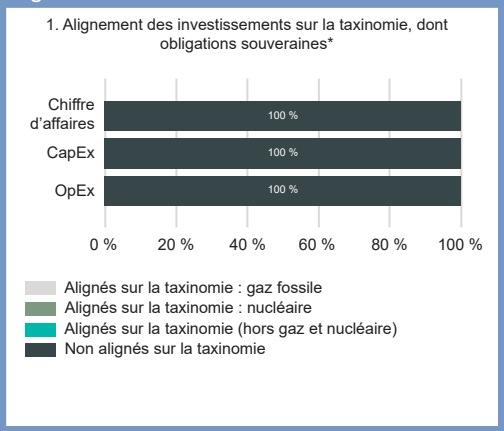
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

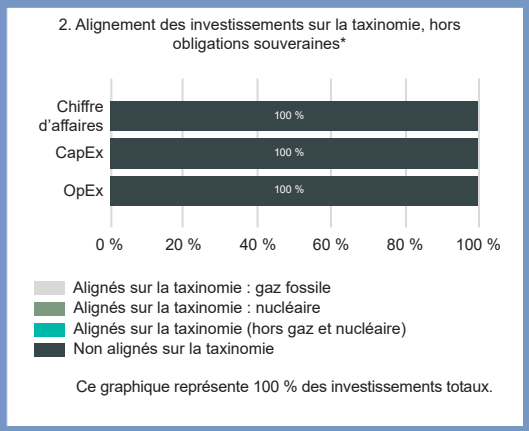
☐ Oui

☐ 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.

[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.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables. Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec

les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Goldman Sachs Asset Management

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

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Social Bond

Identifiant d'entité juridique :
5493005TMV0TCSX44S59

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☒ Oui

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 0 %
  - ☐ 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 :** 97,74 %

●● ☐ Non

- ☐ 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**

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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Au cours de la période de référence, le Compartiment a cherché à contribuer à la création d'un avenir plus durable en investissant dans des obligations dont les produits ont été utilisés pour financer ou refinancer, partiellement ou intégralement, de nouveaux projets et/ou des projets existants participant aux avantages positifs pour la société. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment a appliqué la Méthodologie exclusive d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de la Société de gestion et a investi dans des obligations sociales (telles que définies par les Social Bond Principles [principes applicables aux obligations sociales] de l'ICMA) d'émetteurs qui génèrent un impact positif sur la société allant de pair avec un rendement financier. Le Compartiment a cherché à remédier à des problèmes sociaux spécifiques ou à les atténuer et/ou à produire des effets sociaux positifs qui s'inscrivent dans les Social Bond Principles (principes applicables aux obligations sociales) de l'ICMA et les catégories suivantes :

- Infrastructure de base abordable
- Accès aux services essentiels
- Logement abordable
- Création d'emplois
- Sécurité alimentaire et systèmes alimentaires durables
- Progrès et autonomisation socio-économiques

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage investi dans des obligations sociales.

En outre, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus significatifs, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité,
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de schiste et le pétrole et le gaz en Arctique),

- la production de tabac,
- les divertissements pour adultes,
- les fourrures et cuirs,
- les armes à feu,
- les jeux d'argent.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de ses objectifs d'investissement durable. La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme à l'objectif d'investissement du Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	0	%
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage d'investissements durables	98,24	98,56	98,91	%

Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations sociales	98,24	98,56	97,74	%

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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.

Goldman Sachs Asset Management

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Intensité de gaz à effet de serre
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

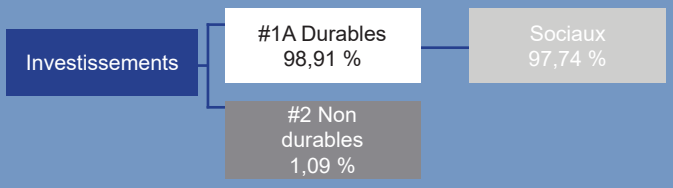
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAN 0.125% 03 SEP 2035 REGS	Activités financières et assurantielles	7,00 %	NL
EUROPEAN UNION 02 JUN 2028 REGS	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	6,96 %	SU
UNEDIC 0.01% 25 MAY 2031 REGS	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	6,67 %	FR
MOTABILITY OPERATIONS G 0.125% 20 JUL 2028-28 REGS	Activités de services administratifs et de soutien	6,16 %	GB
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE 0.125% 15 SEP 2031 REGS	Activités financières et assurantielles	4,70 %	FR
INTESA SANPAOLO S.P.A. 5.25% 13 JAN 2030 REGS	Activités financières et assurantielles	4,38 %	IT
KBC GROUP 3% 25 AUG 2030 REGS	Activités financières et assurantielles	4,22 %	BE
CREDIT AGRICOLE SA 0.5% 21 SEP 2029-28 REGS	Activités financières et assurantielles	3,89 %	FR

Goldman Sachs Asset Management

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 98,91 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	6,96 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	6,16 %
Liquidités	Liquidités	0,76 %
Liquidités	Instruments à terme	0,08 %
Construction	Construction de bâtiments	2,36 %
Entreprise	FINANCIER	2,10 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,01 %
	Contrats à terme standardisés	-5,35 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	4,12 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	60,41 %
Autorités locales	NATIONAL	1,97 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	15,54 %
Activités immobilières	Activités immobilières	2,92 %
Supranationales	Aucune donnée de la NACE disponible	0,86 %
Transport et stockage	Activités postales et de livraison par coursier	1,11 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

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 d'origine intégralement 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 proportion 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.

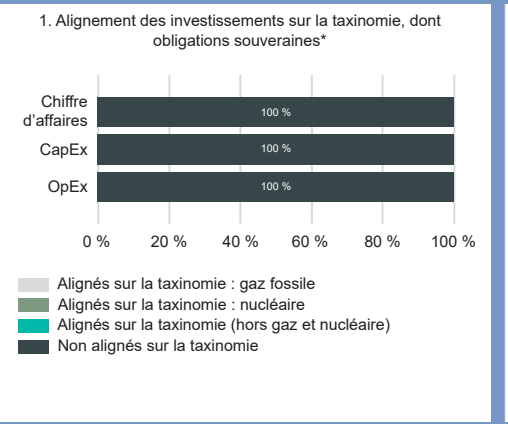
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

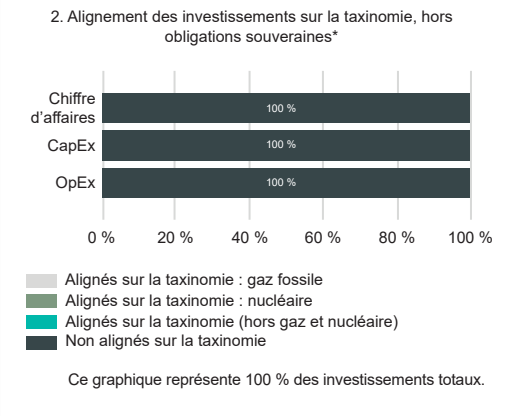
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment ait investi dans des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimal est de 0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 97,74 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements

[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.

ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes en termes d'incidences négatives potentielles.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Goldman Sachs Asset Management

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

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Sovereign Green Bond

Identifiant d'entité juridique :
549300TIZRR5CVLAZU53

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 :** 98,53 %	☐ 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
☒ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Au cours de la période de référence, le Compartiment a cherché à contribuer à la création d'un avenir plus durable en investissant dans des obligations dont les produits étaient utilisés pour financer des projets climatiques et environnementaux participant aux avantages positifs pour l'environnement. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment a appliqué la Méthodologie exclusive d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de la Société de gestion et a investi à la fois dans des projets nouveaux et existants alignés sur les Green Bond Principles (principes applicables aux obligations vertes) de l'ICMA (International Capital Markets Association) et entrant dans les catégories suivantes :

- Énergies renouvelables
- Efficacité énergétique
- Prévention et contrôle de la pollution
- Gestion des ressources naturelles vivantes et utilisation des terres durables pour l'environnement
- Biodiversité terrestre et aquatique
- Transports propres
- Gestion durable de l'eau et des eaux usées
- Adaptation aux changements climatiques
- Produits, technologies et processus de production adaptés à l'économie circulaire
- Consommation et production
- Bâtiments verts

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage investi dans des obligations vertes.

Le Compartiment visait également à investir dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs d'atténuation du changement climatique, conformément à l'Article 10 du Règlement sur la taxinomie, et dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux, conformément à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ou dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux non couverts par le Règlement sur la taxinomie.

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage d'alignement sur la taxinomie.

En outre, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus significatifs, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité,
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de schiste et le pétrole et le gaz en Arctique),
- la production de tabac,
- les divertissements pour adultes,
- les fourrures et cuirs,
- les armes à feu,
- les jeux d'argent.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de ses objectifs d'investissement durable. La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme à l'objectif d'investissement du Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	0	%
Pourcentage d'investissements durables	97,19	99,00	98,53	%

Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	97,19	99,00	98,53	%
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	35,14	38,87	42,88	%

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Intensité de gaz à effet de serre
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRENCH GOVT OAT 1.75% 25 JUN 2039 144A REGS	Souveraines	4,31 %	FR
DUTCH GOVT 0.5% 15 JAN 2040 144A REGS	Souveraines	3,92 %	NL
EUROPEAN UNION 0.4 % 04 FEB 2037 REGS	Supranationales	2,86 %	SU
EUROPEAN UNION	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	2,68 %	SU
REPUBLIQUE FRANCAISE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	2,43 %	FR
FRENCH GOVT OAT 0.5% 25 JUN 2044 144A REGS	Souveraines	2,08 %	FR
IRISH GOVT 1.35% 18 MAR 2031 REGS	Souveraines	2,06 %	IE
REPUBBLICA ITALIANA	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,84 %	IT
EUROPEAN UNION 1.25 % 04 FEB 2043 REGS	Supranationales	1,84 %	SU
KONINKRIJK DER NEDERLANDEN	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,62 %	NL
EUROPEAN UNION 2.625 % 04 FEB 2048 REGS	Supranationales	1,44 %	SU

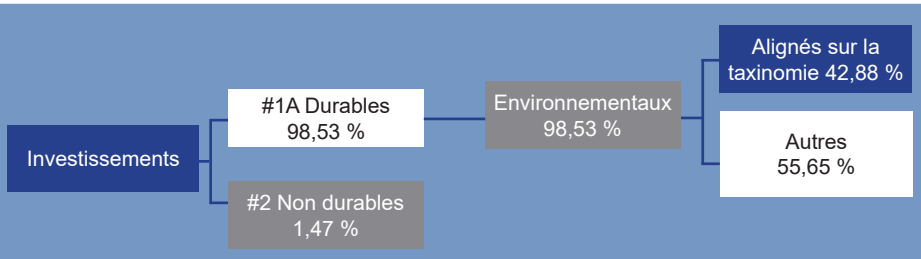
KFW 15 SEP 2028 REGS	Agences	1,43 %	DE
ITALIAN GOVT BTP 4.05% 30 OCT 2037 144A REGS	Souveraines	1,37 %	IT
ITALIAN GOVT BTP 4% 30 OCT 2031 144A REGS	Souveraines	1,35 %	IT
ITALIAN GOVT BTP 4% 30 APR 2035 144A REGS	Souveraines	1,28 %	IT

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,53 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	Activités d'organisations et d'organismes extraterritoriaux	2,68 %
Agences	NATIONAL	10,76 %
Liquidités	Liquidités	1,24 %
	Instruments à terme	0,12 %
Garanti	OBLIGATIONS COUVERTES	0,14 %
Construction	Génie civil	0,07 %
Entreprise	FINANCIER	4,71 %
	INDUSTRIE	3,06 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	15,44 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	-0,03 %
	Contrats à terme standardisés	1,28 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	4,90 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	0,15 %
	SOUVERAIN	0,57 %
Activités financières et assurantielles	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	5,47 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	0,10 %

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 d'origine intégralement 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.

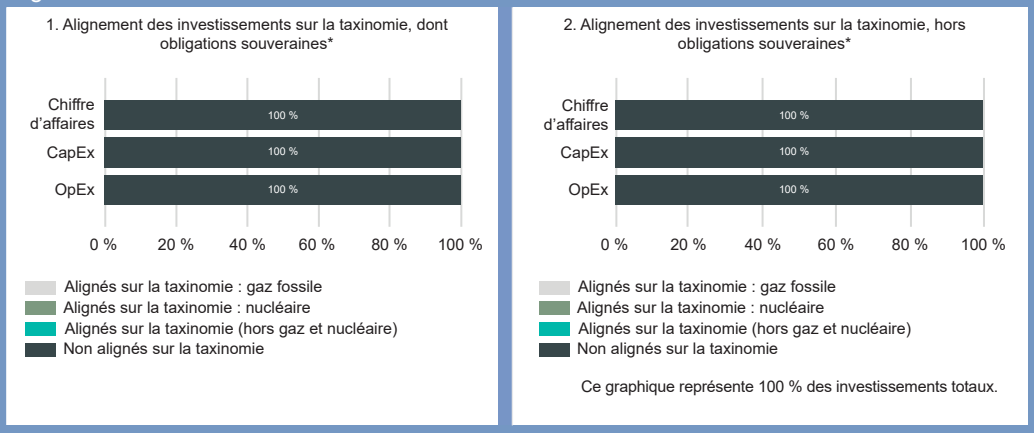
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, 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 proportion 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.

Information et communication	Télécommunications	0,23 %
Autorités locales	NATIONAL	1,16 %
	ÉTRANGER	0,35 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	10,32 %
Souveraines	NATIONAL	25,49 %
Supranationales	Aucune donnée de la NACE disponible	10,75 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipelines	0,66 %
	Activités postales et de livraison par coursier	0,11 %
	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,27 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

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.

Les chiffres relatifs à l'alignement sur la taxinomie de l'UE qui ont été inclus dans le présent rapport ont été calculés sur la base d'une évaluation de l'utilisation du produit des obligations du portefeuille conformément à notre *Méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables* exclusive, plutôt que sur la base du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation des émetteurs des obligations. Par conséquent, la ventilation de l'alignement sur la taxinomie par chiffre d'affaires, dépenses d'investissement et dépenses d'exploitation ne s'applique pas au portefeuille.

[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.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Au cours de la période considérée, le pourcentage d'alignement sur la taxinomie était de 42,88 %, contre 38,87 % pour la période précédente.

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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 55,65 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce Compartiment 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 minimal est de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, l'évaluation de la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux effectuée à l'aide du Cadre d'investissement durable de la Société de gestion détermine si les investissements réalisés par ce Compartiment sont des investissements durables.
Ce produit ne ciblait pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes en termes d'incidences négatives potentielles.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Goldman Sachs Asset Management

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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.

Dénomination du produit : Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities

Identifiant d'entité juridique : 549300PGXZ6YGIDLZV06

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☒ 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 34,22 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 Compartiment ayant été clôturé le 14 mai 2025, la période de référence pour les présentes informations périodiques est comprise entre le 1er octobre 2024 et le 31 mars 2025.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.

Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :

• le développement, la production ou la maintenance d'armes controversées (0 %) ;

• la fourniture d'armes controversées (0 %) ;

• l'extraction de pétrole et de gaz de schiste, de sables bitumineux et de pétrole et de gaz en Arctique (chacun séparément 5 %, combiné 10 %) ;

• l’extraction de charbon thermique (5 %) ;

• les armes légères et les contrats militaires (5 %) ;

• la production de tabac (5 %) ;

• la distribution en gros de tabac (5 %) ;

• la distribution au détail de tabac (10 %) ;

• les divertissements pour adultes (5 % pour la production) ;

• les divertissements pour adultes (10 % pour la distribution) ;

• la fourrure et les cuirs spéciaux (5 % pour la production) ;

• la fourrure et les cuirs spéciaux (10 % pour la distribution) ;

• l’exploitation de jeux de hasard (5 %) ;

• l’exploitation de jeux de hasard et de produits et services de support (50 %) ;

• la production d’énergie à partir de ressources non renouvelables (5 %).

Le respect de ces exclusions faisait l’objet d’une vérification quotidienne dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d’investissement. Nous nous appuyons sur des informations externes provenant de fournisseurs de données ESG pour évaluer si les sociétés exercent ou non les activités susmentionnées.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l’aide de l’indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n’a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n’investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d’Action Financière, qui font l’objet d’un « Appel à l’action ».

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l’aide de l’indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d’Action Financière qui font l’objet d’un “Appel à l’action” ».

3. Prise en compte des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d’investissement.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant une approche exclusive en matière d’intégration ESG. Le Compartiment s’est assuré, au cours de la période considérée, d’avoir une meilleure note ESG moyenne pondérée que l’indice de référence du Compartiment. Le Compartiment intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements en appliquant une approche exclusive en matière d’intégration ESG. L’intégration ESG consiste à incorporer l’analyse ESG dans la prise de décision d’investissement, en tenant compte non seulement des facteurs financiers, mais aussi des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de l’émetteur.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence ».

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

Ce résultat a été obtenu grâce à une approche exclusive qui visait à identifier, examiner, évaluer et surveiller les sociétés signalées par des fournisseurs de données externes comme étant en violation des normes internationales précitées, ou comme n'étant pas alignées sur ces normes, ainsi que les sociétés dont les notes en matière de controverses étaient élevées (notamment sur des controverses importantes en matière de gouvernance ou des controverses graves en matière de droit du travail et de conformité fiscale).

Après examen de ces données externes, les sociétés dont la Société de gestion estimait qu'elles avaient commis une violation grave et continue et/ou qu'elles ne respectaient pas les pratiques de bonne gouvernance, avec des mesures correctives insuffisantes, ont été exclues du Compartiment.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

5. Filtrage en fonction de l'intensité de carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, la note de l'intensité de carbone du Compartiment était meilleure que la note de l'intensité carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant de MSCI : « Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone - MSCI, Scope 1 + 2 + 3 ».

6. Cadre d'investissement durable

Le Compartiment a investi dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La réalisation de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Pourcentage d'investissements durables ».

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur		Portefeuille	Indice de référence
Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment		Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Nombre d'émetteurs contre lesquels des embargos sur les armes ont été décrétés par le Conseil de sécurité des Nations unies et qui font l'objet d'un Appel à l'action du Groupe d'Action Financière		Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exposition directe du Compartiment à des émetteurs exclus en raison de violations de normes internationalement reconnues, comme décrit dans l'approche pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance		Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone - Scope 1 + 2 + 3	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « investment grade » des marchés développés	647,10	970,25
	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « non-investment grade » des marchés développés	737,54	1 326,24
	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « investment grade » et « non-investment grade » des marchés émergents	606,71	1 886,40
Notation ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « investment grade » des marchés développés	7,27	6,79
	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « non-investment grade » des marchés développés	6,41	5,63
	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « investment grade » et « non-investment grade » des marchés émergents	6,19	5,48
Pourcentage d'investissements durables		34,22 %	Non applicable

…et par rapport aux périodes précédentes ?

		Période de référence		Période de référence précédente	
Indicateur		**Portefeuille**	**Indice de référence**	**Portefeuille**	**Indice de référence**
Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment		Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Nombre d'émetteurs contre lesquels des embargos sur les armes ont été décrétés par le Conseil de sécurité des Nations unies et qui font l'objet d'un Appel à l'action du Groupe d'Action Financière		Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Exposition directe du Compartiment à des émetteurs exclus en raison de violations de normes internationalement reconnues, comme décrit dans l'approche pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance		Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone - Scope 1 + 2 + 3	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « investment grade » des marchés développés	647,10	970,25	698,31	311,36
	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « non-investment grade » des marchés développés	737,54	1 326,24	697,33	1 297,62
	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « investment grade » et « non-investment grade » des marchés émergents	606,71	1 886,40	453,35	1 982,59

Notation ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « investment grade » des marchés développés	7,27	6,79	7,28	6,81
	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « non-investment grade » des marchés développés	6,41	5,63	6,49	5,63
	Investissements dans des obligations d'entreprises de qualité « investment grade » et « non-investment grade » des marchés émergents	6,19	5,48	6,38	5,44
Pourcentage d'investissements durables		34,22 %	Non applicable	37,05 %	Non applicable

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'objectifs environnementaux et/ou sociaux associés aux investissements durables.

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.

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable étaient également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

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 :

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.

Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 considérée, des éléments relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cela s'est fait principalement via les critères de restrictions et la gérance. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 4 : exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement et l'exercice du droit de vote) ;

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 11 : 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 (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 13 : mixité au sein des organes de gouvernance (via l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction) ;

- Principale incidence négative 16 : Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (via les critères de restriction).

Goldman Sachs Asset Management

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 : 30/09/2025

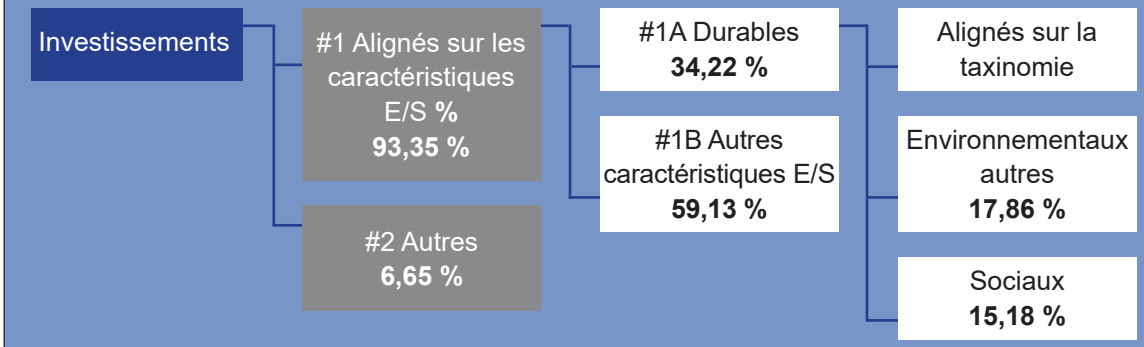
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMGEN INC 3.000% 2029-02-22	Consommation non cyclique	1,92	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO 2.182% 2028-06-01	Banque	1,80	États-Unis
ABBVIE INC 2.950% 2026-11-21	Consommation non cyclique	1,73	États-Unis
MERCK KGAA RegS 1.625% 2080-09-09	Consommation non cyclique	1,72	Allemagne
ALLIANDER NV RegS 1.625% 2079-12-31	Services publics	1,61	Pays-Bas
PNC FINANCIAL SERVICES 2.600% 2026-07-23	Banque	1,58	États-Unis
CONAGRA BRANDS INC 1.375% 2027-11-01	Consommation non cyclique	1,49	États-Unis
AIR LEASE CORP 3.125% 2030-12-01	Sociétés financières	1,48	États-Unis
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.050% 2027-03-22	Consommation cyclique	1,45	États-Unis
KEURIG DR PEPPER INC 3.950% 2029-04-15	Consommation non cyclique	1,43	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP 1.734% 2027-07-22	Banque	1,43	États-Unis
TALANX AG MTN RegS 2.250% 2047-12-05	Assurance	1,42	Allemagne
COMCAST CORP 5.350% 2027-11-15	Communications	1,41	États-Unis
DELL INT LLC / EMC CORP 5.250% 2028-02-01	Technologie	1,38	États-Unis
AMERICAN EXPRESS CO 4.900% 2026-02-13	Banque	1,36	États-Unis

Goldman Sachs **Asset Management**

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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
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	% d'actifs
Banque	20,81
Consommation non cyclique	13,79
Biens d'équipement	10,64
Consommation cyclique	9,61
Communications	9,61
Assurance	7,11
Liquidités	6,65
Technologie	4,55
Industrie de base	2,97
Électricité	2,80
Courtage/Gestion d'actifs/Bourses	2,44
Transports	1,77
Autorités locales	1,61
Sociétés financières	1,48
Détenus sans garantie	1,43
FPI	1,41
Industrie autre	0,82
Secteur financier autre	0,52
Liquidités synthétiques	0,00

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 d'origine intégralement 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 considérée, le Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, 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[1] ?

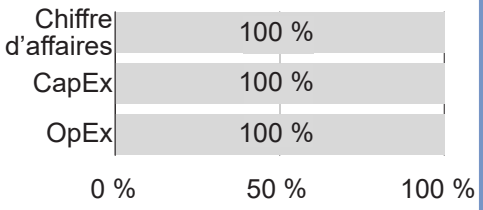
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

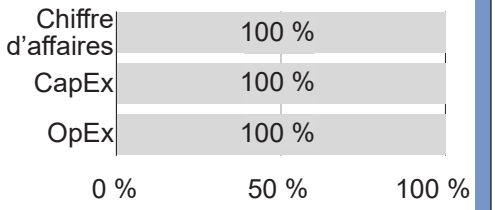
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 98,78 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.

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 ?

17,86 %

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

15,18 %

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment.

Ces investissements n'étaient 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à l'aide des mesures suivantes :

1. Investissements limités dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ;

2. Pays exclus ;

3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;

4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption ;

5. Filtrage en fonction de l'intensité de carbone ;

6. Investissement dans des investissements durables ;

7. Priorité donnée à l'inclusion plutôt qu'à l'exclusion à travers l'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 Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Non applicable.

Goldman Sachs **Asset Management**

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs US Dollar Credit

Identifiant d'entité juridique :
HFKIDI5CTG4L2CR5MQ32

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☒ 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 25,95 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 ?

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un "Appel à l'action" ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

À compter du 21 mai 2025, le Compartiment s'est engagé à réaliser au moins 10 % d'investissements durables. Le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Le Compartiment a également exclu de son univers d'investissement les sociétés dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles ont enfreint les dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies (qui correspondent à des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus et renvoyant aux responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

En outre, le processus de sélection du Compartiment a exclu les sociétés et États émetteurs relevant des catégories de notations ESG les plus basses selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Exposition aux sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 10 % de femmes ***(par rapport au Compartiment/à l'Indice de référence)***	Compartiment : 1,14 Indice de référence : 1,81	Compartiment : 0,15 Indice de référence : 1,23	N.A.	%
Intensité de carbone moyenne pondérée des Scopes 1 et 2 ***(par rapport au Compartiment/à l'Indice de référence)***	Compartiment : 186,29 Indice de référence : 268,83	Compartiment : 124,6 Indice de référence : 249,64	N.A.	N.A.
Les émetteurs publics, les émetteurs supranationaux, les organismes émetteurs et les sociétés émettrices du Fonds ont obtenu une notation ESG inférieure ou égale à 1 selon le système exclusif de notation interne du Gestionnaire d'investissement	0	0	N.A.	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	N.A.	0	%

Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage de sociétés qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations unies	N.A.	N.A.	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 ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Intensité de gaz à effet de serre
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Goldman Sachs Asset Management

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

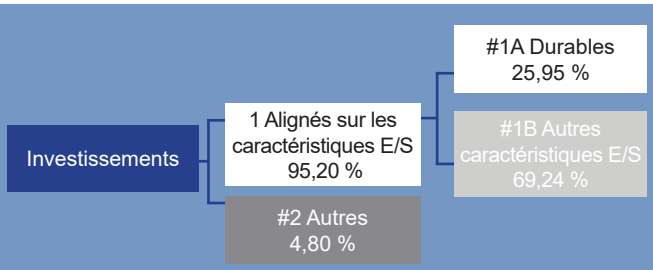
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE & CO.	Activités financières et assurantielles	3,43 %	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Activités financières et assurantielles	2,96 %	US
ORACLE CORPORATION	Information et communication	2,71 %	US
MORGAN STANLEY	Activités financières et assurantielles	2,04 %	US
CITIGROUP INC.	Activités financières et assurantielles	2,00 %	US
BROADCOM INC.	Secteur manufacturier	1,42 %	US
HCA INC.	Santé humaine et action sociale	1,38 %	US
CVS HEALTH CORPORATION	Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	1,34 %	US
T-MOBILE USA, INC.	Information et communication	1,24 %	US
MARS, INCORPORATED	Secteur manufacturier	1,24 %	US
SOLVENTUM CORPORATION	Secteur manufacturier	1,17 %	US
BARCLAYS PLC	Activités financières et assurantielles	1,15 %	GB
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING, LLC	Activités financières et assurantielles	1,09 %	US
WELLS FARGO & COMPANY	Activités financières et assurantielles	0,97 %	US
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	Activités financières et assurantielles	0,94 %	US

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 95,20 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Hébergement	0,94 %
	Activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,17 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités administratives de bureau, soutien administratif et autres activités de soutien commercial	0,09 %
	Activités de location et de leasing	2,95 %
	Activités des agences de voyage, voyagistes, services de réservation et activités connexes	0,29 %
Liquidités	Liquidités	1,87 %
	Instruments à terme	0,36 %
Construction	Génie civil	0,25 %
	Activités de construction spécialisées	0,08 %
Entreprise	FINANCIER	0,14 %
	INDUSTRIE	1,70 %
Instruments dérivés	Contrats à terme standardisés	4,56 %
	Swap	0,55 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	2,97 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	2,00 %
Activités financières et assurantielles	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	35,74 %
	Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	1,50 %
Santé humaine et action sociale	Activités liées à la santé humaine	2,73 %
Information et communication	Programmation, conseil et autres activités informatiques	0,51 %
	Activités de services d'information	0,92 %
	Production de films, de vidéos, d'émissions de télévision, d'enregistrements sonores et de musiques	0,13 %
	Programmation et diffusion	0,20 %
	Activités de publication	4,40 %
	Télécommunications	4,59 %

Secteur manufacturier	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,96 %
	Production de boissons	1,22 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	1,33 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,26 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,56 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,28 %
	Fabrication de produits alimentaires	2,93 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	1,03 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,17 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,38 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,79 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,10 %
	Autres productions	1,20 %
Activités minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	1,72 %
	Exploitation minière de minerais métalliques	0,04 %
	Activités de service d'assistance des sociétés minières	0,03 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Activités de sièges sociaux ; activités de conseil en gestion	0,05 %
	Activités d'architecture et d'ingénierie ; tests et analyses techniques	0,06 %
	Activités juridiques et comptables	0,35 %
	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,51 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,91 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,49 %
Activités immobilières	Activités immobilières	3,74 %
Souveraines	NATIONAL	0,06 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,04 %
	Transport terrestre et transport par pipelines	1,38 %
	Transport maritime et fluvial	0,36 %
Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,03 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	2,96 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules motorisés et de motos	0,37 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	2,03 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

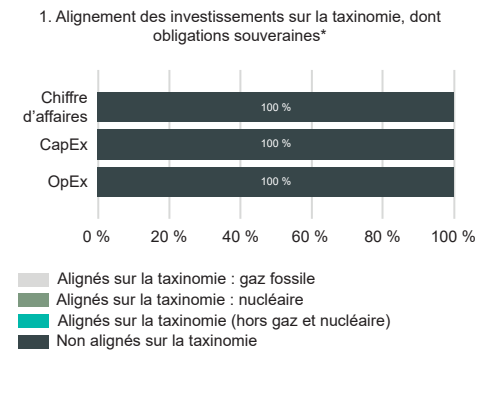
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

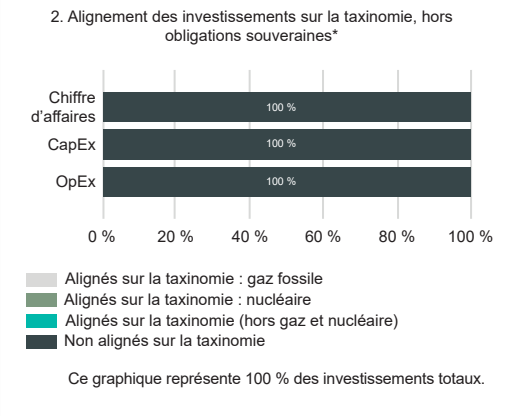
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 ?

Bien que ce Compartiment ait investi dans des investissements durables, il ne s'est pas engagé spécifiquement à réaliser une proportion minimale d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxinomie de l'UE. Par conséquent, l'engagement minimal est de 0 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce Compartiment 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 minimal est de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, l'évaluation de la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux effectuée à l'aide du Cadre d'investissement durable de la Société de gestion détermine si les investissements réalisés par ce Compartiment sont des investissements durables.
Ce produit ne ciblait pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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.

Goldman Sachs Asset Management

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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 US High Yield

Identifiant d'entité juridique : 222100V1FLPFY01QOX20

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 **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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 Compartiment ayant été clôturé le 17 juillet 2025, la période de référence pour les présentes informations périodiques est comprise entre le 1er octobre 2024 et le 30 juin 2025.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.

Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :

• le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;

• l'offre d'armes controversées (0 %) ;

• la production de tabac (≥ 50 %) ;

• la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;

• l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Le respect de ces exclusions faisait l'objet d'une vérification quotidienne dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Nous nous appuyons sur des informations externes provenant de fournisseurs de données ESG pour évaluer si les sociétés exercent ou non les activités susmentionnées.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

2. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

Ce résultat a été obtenu grâce à une approche propriétaire qui visait à identifier, examiner, évaluer et surveiller les sociétés signalées par des fournisseurs de données externes comme étant en violation des normes internationales précitées, ou comme n'étant pas alignées sur ces normes, ainsi que les sociétés dont les notes en matière de controverses étaient élevées (notamment sur des controverses importantes en matière de gouvernance ou des controverses graves en matière de droit du travail et de conformité fiscale).

Après examen de ces données externes, les sociétés dont la Société de gestion estimait qu'elles avaient commis une violation grave et continue et/ou qu'elles ne respectaient pas les pratiques de bonne gouvernance, avec des mesures correctives insuffisantes, ont été exclues du Compartiment.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable

…et par rapport aux périodes précédentes ?

	Période de référence		Période de référence précédente	
Indicateur	**Portefeuille**	**Indice de référence**	**Portefeuille**	**Indice de référence**
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable

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 Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

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.

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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas explicitement engagé à réaliser des investissements durables conformes au Règlement SFDR au cours de la période considérée.

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 considérée, des éléments relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cela s'est fait principalement via les critères de restrictions et la gérance. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement et l'exercice du droit de vote) ;

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 11 : 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 (via l'engagement) ;

- Principale incidence négative 13 : mixité au sein des organes de gouvernance (via l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).

Goldman Sachs Asset Management

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/06/2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

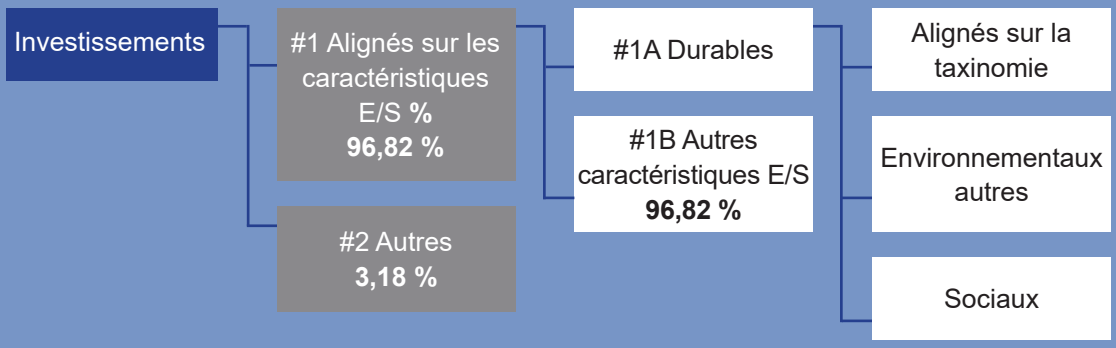
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 144A 4,250 % 15/01/2034	Communications	4,95	États-Unis
BALL CORP 6,000 % 15/06/2029	Biens d'équipement	3,33	États-Unis
CROWN AMERICAS LLC 144A 5.875% 2033-06-01	Biens d'équipement	3,19	États-Unis
SENSATA TECHNOLOGIES INC 144A 3.750% 2031-02-15	Technologie	3,19	États-Unis
WESCO DISTRIBUTION INC 144A 6.375% 2029-03-15	Biens d'équipement	3,00	États-Unis
STANDARD INDUSTRIES INC 144A 3.375% 2031-01-15	Biens d'équipement	2,62	États-Unis
RAND PARENT LLC 144A 8.500% 2030-02-15	Transports	2,08	États-Unis
CARNIVAL CORP 144A 6.000% 2029-05-01	Consommation cyclique	2,05	États-Unis
XPO INC 144A 7.125% 2032-02-01	Transports	1,85	États-Unis
COLGATE ENERGY P 144A 5.875% 2029-07-01	Énergie	1,78	États-Unis
HUB INTERNATIONAL LTD 144A 5.625% 2029-12-01	Assurance	1,72	États-Unis
DAVITA INC 144A 3.750% 2031-02-15	Consommation non cyclique	1,59	États-Unis
ONEMAIN FINANCE CORP 7.875% 2030-03-15	Sociétés financières	1,56	États-Unis
JANE STREET GRP JSG FIN 144A 7.125% 2031-04-30	Courtage/Gestion d'actifs/ Bourses	1,52	États-Unis
CELANESE US HOLDINGS LLC 7.050% 2030-11-15	Industrie de base	1,52	États-Unis

Goldman Sachs Asset Management

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 **#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	% d'actifs
Biens d'équipement	17,53
Énergie	17,22
Communications	10,78
Consommation cyclique	10,39
Technologie	9,40
Consommation non cyclique	8,91
Transports	3,93
Sociétés financières	3,67
Liquidités	3,19
Industrie de base	3,08
Assurance	2,91
Électricité	2,91
Courtage/Gestion d'actifs/Bourses	2,73
FPI	1,44
Secteur financier autre	1,33
Industrie autre	0,59

Goldman Sachs Asset Management

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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.

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 d'origine intégralement 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 ?

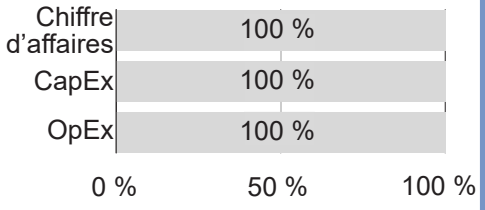
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

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[1] ?

- ☐ Oui
  - ☐ Dans le gaz fossile
  - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

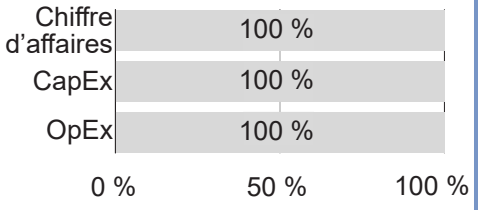
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100,00 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.

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 considérée, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales pendant l'intégralité de la période considérée à l'aide des mesures suivantes :
1. Prise en compte des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement. Il s'agissait d'un processus documenté, mais aucun résultat contraignant n'était prévu ;
2. Investissements limités dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption ;
4. Priorité donnée à l'inclusion plutôt qu'à l'exclusion à travers l'engagement.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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 Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Non applicable.

Goldman Sachs Asset Management

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

Dénomination du produit :
Goldman Sachs USD Green Bond

Identifiant d'entité juridique :
549300HFMZBKIBOH3T06

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 :** 98,43 %	☐ 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
☒ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Au cours de la période de référence, le Compartiment a cherché à contribuer à la création d'un avenir plus durable en investissant dans des obligations dont les produits étaient utilisés pour financer des projets climatiques et environnementaux participant aux avantages positifs pour l'environnement. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment a appliqué la Méthodologie exclusive d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de la Société de gestion et a investi à la fois dans des projets nouveaux et existants alignés sur les Green Bond Principles (principes applicables aux obligations vertes) de l'ICMA (International Capital Markets Association) et entrant dans les catégories suivantes :

- Énergies renouvelables
- Efficacité énergétique
- Prévention et contrôle de la pollution
- Gestion des ressources naturelles vivantes et utilisation des terres durables pour l'environnement
- Biodiversité terrestre et aquatique
- Transports propres
- Gestion durable de l'eau et des eaux usées
- Adaptation aux changements climatiques
- Produits, technologies et processus de production adaptés à l'économie circulaire
- Consommation et production
- Bâtiments verts

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage investi dans des obligations vertes.

Le Compartiment visait également à investir dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs d'atténuation du changement climatique, conformément à l'Article 10 du Règlement sur la taxinomie, et dans des émetteurs impliqués dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux, conformément à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ou dans des activités

économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux non couverts par le Règlement sur la taxinomie.

La satisfaction de ces caractéristiques est mesurée à l'aide des indicateurs de performance suivants : Pourcentage d'alignement sur la taxinomie.

En outre, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, se trouvent directement impliquées dans les activités suivantes et/ou en tirent des revenus significatifs, ce qui comprenait au cours de la période de référence, sans s'y limiter :

- la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité,
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de schiste et le pétrole et le gaz en Arctique),
- la production de tabac,
- les divertissements pour adultes,
- les fourrures et cuirs,
- les armes à feu,
- les jeux d'argent.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation de ses objectifs d'investissement durable. La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme à l'objectif d'investissement du Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	0	0	%
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.

Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage d'investissements durables	96,19	98,42	98,43	%
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	96,19	98,42	98,43	%
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	19,84	28,68	35,24	%

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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Intensité de gaz à effet de serre
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

Goldman Sachs **Asset Management**

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

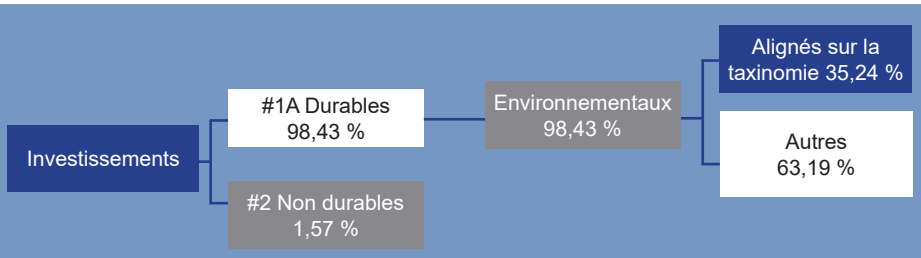
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DUKE ENERGY PROGRESS, LLC 3.45% 15 MAR 2029-28	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	7,57 %	US
EDP FINANCE B.V.	Activités financières et assurantielles	7,11 %	NL
XYLEM INC.	Secteur manufacturier	5,81 %	US
NIAGARA MOHAWK POWER CORPORATION	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	4,36 %	US
ABN AMRO BANK N.V.	Activités financières et assurantielles	3,86 %	NL
AVANGRID, INC. 3.8% 01 JUN 2029-29	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	3,85 %	US
KFW 0.75% 30 SEP 2030	Activités financières et assurantielles	3,66 %	DE
BNP PARIBAS SA	Activités financières et assurantielles	3,57 %	FR
BANK OF IRELAND GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Activités financières et assurantielles	3,50 %	IE
NXP B.V.	Secteur manufacturier	3,39 %	NL
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Activités financières et assurantielles	3,07 %	NL
LG CHEM LTD. 3.625% 15 APR 2029 REGS	Secteur manufacturier	3,02 %	KR

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 98,43 % des investissements étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	% de la VNI
Liquidités	Liquidités	2,11 %
	Instruments à terme	-0,53 %
Construction	Construction de bâtiments	0,43 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,63 %
	Contrats à terme standardisés	-4,37 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	23,13 %

Goldman Sachs Asset Management

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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.

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 d'origine intégralement 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.

Activités financières et assurantielles	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	34,69 %
	Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	3,71 %
Information et communication	Activités de services d'information	1,28 %
	Télécommunications	1,98 %
Secteur manufacturier	Production de boissons	2,26 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	1,29 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	3,02 %
	Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	7,52 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	5,81 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,97 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	2,99 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	1,80 %
Activités immobilières	Activités immobilières	8,77 %
Transport et stockage	Transport terrestre et transport par pipelines	1,27 %
	Transport maritime et fluvial	1,25 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La Société de gestion a calculé le pourcentage d'alignement sur la taxinomie sur la base des données fournies par les émetteurs des obligations.

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[1] ?

☐ Oui

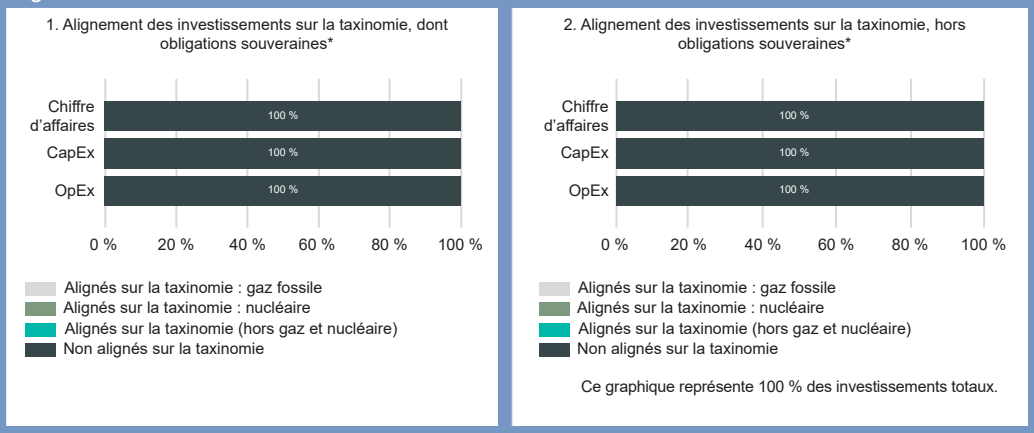
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[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.

Goldman Sachs Asset Management

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.

Les chiffres relatifs à l'alignement sur la taxinomie de l'UE qui ont été inclus dans le présent rapport ont été calculés sur la base d'une évaluation de l'utilisation du produit des obligations du portefeuille conformément à notre *Méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables* exclusive, plutôt que sur la base du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation des émetteurs des obligations. Par conséquent, la ventilation de l'alignement sur la taxinomie par chiffre d'affaires, dépenses d'investissement et dépenses d'exploitation ne s'applique pas au portefeuille.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Au cours de la période considérée, le pourcentage d'alignement sur la taxinomie était de 35,24 %, contre 28,68 % pour la période précédente.

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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 63,19 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Bien que ce Compartiment 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 minimal est de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, l'évaluation de la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux effectuée à l'aide du Cadre d'investissement durable de la Société de gestion détermine si les investissements réalisés par ce Compartiment sont des investissements durables.
Ce produit ne ciblait pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du cadre.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » comprenaient des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes en termes d'incidences négatives potentielles.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Goldman Sachs Asset Management

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, 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.

Dénomination du produit : Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)

Identifiant d'entité juridique : WCMOO3625KZ7IRJPUW09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui ●● ☒ Non

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.

☐ 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 ?

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.

Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;

- l'offre d'armes controversées (0 %) ;

- la production de tabac (≥ 50 %) ;

- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;

- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;

• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;

• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

En outre, le processus de filtrage du Compartiment a exclu les émetteurs privés et publics qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Gestionnaire d'investissement ; toutefois, l'exposition du Compartiment à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1 (tolérance de 10 %).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable

Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1 (tolérance de 10 %)	0 %	Non applicable

…et par rapport aux périodes précédentes ?

	Période de référence		Période de référence précédente	
Indicateur	**Portefeuille**	**Indice de référence**	**Portefeuille**	**Indice de référence**
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Non applicable	Non applicable	Non applicable
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1 (tolérance de 10 %)	0 %	Non applicable	Non applicable	Non applicable

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 Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

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.

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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas explicitement engagé à réaliser des investissements durables conformes au Règlement SFDR au cours de la période considérée.

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 considérée, des éléments relatifs aux principales incidences négatives (PIN) ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cela s'est fait principalement via les critères de restrictions et la gérance. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement et l'exercice du droit de vote) ;
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement) ;
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;

- Principale incidence négative 11 : 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 (via l'engagement) ;
- Principale incidence négative 13 : mixité au sein des organes de gouvernance (via l'exercice du droit de vote et l'engagement) ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).

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 : 30/09/2025

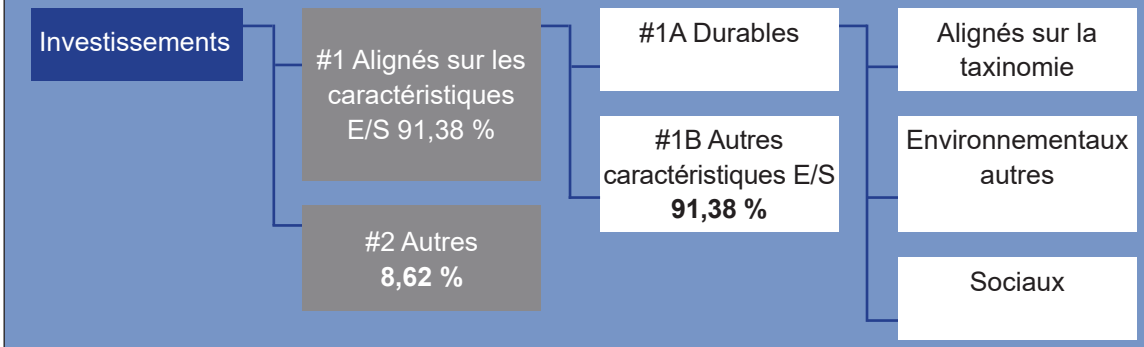
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 2029-03-15	Technologie	3,94	États-Unis
ELECTRICITE DE FRANCE SA RegS 2.625% 2079-12-31	Détenus sans garantie	3,32	France
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA RegS 2.500% 2079-12-31	Services aux collectivités autres	2,74	France
VODAFONE GROUP PLC MTN RegS 6.500% 2084-08-30	Communications	2,40	Royaume-Uni
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% 2079-12-31	Secteur financier autre	2,13	Allemagne
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.000% 2031-04-15	Industrie de base	2,02	États-Unis
UBS GROUP AG RegS 3.875% 2049-12-31	Banque	1,86	Suisse
CROWN EURO HOLDING SACA RegS 4.500% 2030-01-15	Biens d'équipement	1,85	États-Unis
GRIFOLS ESCROW ISSUER RegS 3.875% 2028-10-15	Consommation non cyclique	1,84	Espagne
ACCORINVEST GROUP SA RegS 5.625% 2032-05-15	Consommation cyclique	1,78	Luxembourg
ADLER PELZER HLDG GMBH RegS 9.500% 2027-04-01	Consommation cyclique	1,75	Allemagne
ZF FINANCE GMBH MTN RegS 2.750% 2027-05-25	Consommation cyclique	1,68	Allemagne
FIBERCOP SPA RegS 6.875% 2028-02-15	Communications	1,65	Italie
WP/AP TELECOM HOLDINGS RegS 3.750% 2029-01-15	Communications	1,64	Pays-Bas
HEIMSTADEN BOSTAD AB RegS 2.625% 2079-12-31	Secteur financier autre	1,60	Suède

Goldman Sachs **Asset Management**

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 **#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	% d'actifs
Communications	17,92
Consommation cyclique	15,27
Biens d'équipement	10,72
Secteur financier autre	9,68
Liquidités	8,62
Consommation non cyclique	8,58
Industrie de base	7,18
Détenus sans garantie	6,23
Technologie	4,85
Services aux collectivités autres	2,74
FPI	2,45
Transports	2,09
Banque	1,86
Énergie	1,49
Industrie autre	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 d'origine intégralement 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 ?

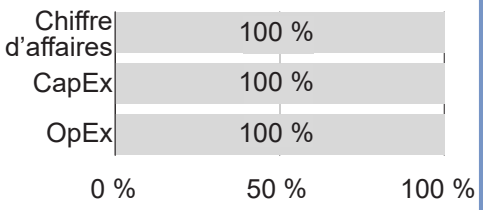
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

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[1] ?

- ☐ Oui
  - ☐ Dans le gaz fossile
  - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

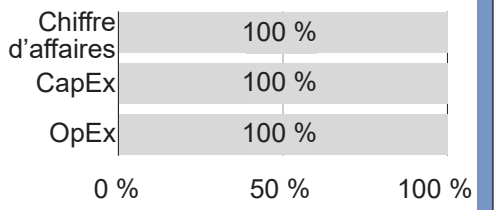
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion 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.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable.

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 considérée, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient des liquidités utilisées à des fins de liquidité, des instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille/d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales pendant l'intégralité de la période considérée à l'aide des mesures suivantes :

1. Respect des critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités exclues, et/ou en tirent des revenus importants ;
2. Exclusion des émetteurs privés et publics qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Gestionnaire d'investissement (avec une tolérance de 10 %).

Goldman Sachs Asset Management

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Non applicable.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Non applicable.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

Identifiant d'entité juridique :
222100KFI81DVYYSNY82

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☒ 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 31,52 % d'investissements durables
☐ 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 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 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 :** _ %	☐ 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

• Pays exclus.
Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays auxquels le Conseil de sécurité des Nations unies impose un embargo sur les armes. De même, nous n'investissons pas dans des pays figurant dans la liste du Groupe d'Action Financière, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».

• Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies. Ce résultat a été obtenu grâce à une approche exclusive qui visait à identifier, examiner, évaluer et surveiller les sociétés signalées par des fournisseurs de données externes comme étant en violation des normes internationales précitées, ou comme n'étant pas alignées sur ces normes, ainsi que les sociétés dont les notes en matière de controverses étaient élevées (notamment sur des controverses importantes en matière de gouvernance ou des controverses graves en matière de droit du travail et de conformité fiscale).
Après examen de ces données externes, les sociétés dont la Société de gestion estimait qu'elles avaient commis une violation grave et continue et/ou qu'elles ne respectaient pas les pratiques de bonne gouvernance, avec des mesures correctives insuffisantes, ont été exclues du Compartiment.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

• Filtrage en fonction de l'intensité de carbone
Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de carbone des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité de carbone du Compartiment était inférieure à celle de l'univers des catégories d'actifs sous-jacents applicables par rapport à l'Indice de référence.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Note de l'intensité de carbone par rapport à l'Indice de référence.

• Cadre d'investissement durable
Le Compartiment a investi dans des sociétés ou des projets qui contribuaient à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Exclusion des investissements dans les pays soumis à un embargo sur les armes imposé par le Conseil de sécurité des Nations unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'Action Financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	0	0	%
Note moyenne pondérée de l'intensité de carbone - Scope 1 + 2 + 3 ***(par rapport à l'Indice de référence)***	**EQU** Compartiment : 120,24 Indice de référence : 784,88 **IG** Compartiment : 328,65 Indice de référence : 602,18 **HY** Compartiment : 1133,57 Indice de référence : 1654,85	**EQU** Compartiment : 494,18 Indice de référence : 862,93 **IG** Compartiment : 644,76 Indice de référence : 848,68 **HY** Compartiment : 880,50 Indice de référence : 1196,08	**EQU** Compartiment : 659,99 Indice de référence : 877,13 **IG** Compartiment : 655,77 Indice de référence : 813,14 **HY** Compartiment : 1000,99 Indice de référence : 1234,48	Tonnes de CO2/ millions d'euros
Pourcentage d'investissements durables	29,23	32,31	31,52	%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

La qualification d'investissements durables des investissements réalisés par le Compartiment a été déterminée en référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, qui prévoit une évaluation de la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. En vertu de ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social via une contribution du produit ou une contribution opérationnelle.

La contribution du produit tient compte soit i) de la proportion des revenus d'un émetteur consacrée 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 optimale d'une émission/d'un émetteur par rapport aux opportunités thématiques environnementales et/ou sociales définie par un fournisseur de données externe, soit iv) du pourcentage de revenus alignés sur la taxinomie de l'émetteur. En fonction de la disponibilité de données fiables, le parcours des revenus aligné sur la taxinomie ne sera utilisé qu'au gré de l'amélioration des données.

La contribution opérationnelle repose sur une approche thématique, examinant plusieurs facteurs : promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou encore application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce Compartiment n'a pas ciblé une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale, sur la base du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par le Compartiment peuvent contribuer à un ensemble d'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 », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés dans lesquelles le produit financier a investi concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (« PIN ») définis dans les normes techniques de réglementation complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Ce Compartiment a tenu compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN ont été pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.
Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, et est analysé à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, un élément de mesure intermédiaire approprié a été identifié. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

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 Compartiment s'est appuyé sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales, comme décrit plus en détail ci-dessous. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de 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) ont été exclues du statut d'investissement durable.

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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de GES • Empreinte carbone • Intensité de GES des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • 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 • Intensité de GES
PIN sociales obligatoires	• Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'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) • Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	3,02 %	US
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS ALTERNATIVE TREND PORTF	Fonds commun de placement	2,98 %	LU
MICROSOFT CORPORATION	Information et communication	1,54 %	US
APPLE INC.	Secteur manufacturier	1,41 %	US
US GOVT 2.125% 31 MAY 2026	Souveraines	1,16 %	US
NVIDIA CORPORATION	Secteur manufacturier	1,08 %	US
US GOVT 2.375% 15 MAY 2027	Souveraines	1,02 %	US
US GOVT 0.625% 15 MAY 2030	Souveraines	0,93 %	US
US GOVT 1.25% 31 MAY 2028	Souveraines	0,92 %	US

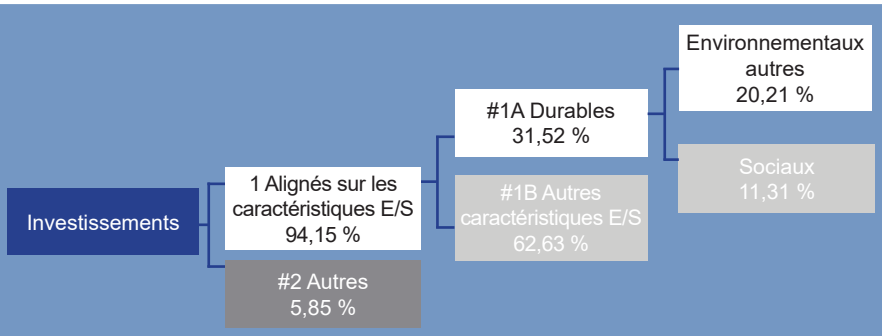
ALPHABET INC.	Information et communication	0,92 %	US
AMAZON.COM INC	Actions ordinaires	0,77 %	US
REPUBLIQUE FRANCAISE	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,72 %	FR
US GOVT 2.375% 15 MAY 2029	Souveraines	0,72 %	US
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	0,66 %	DE
US GOVT 1.625% 15 MAY 2031	Souveraines	0,65 %	US

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 94,15 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Hébergement	0,08 %
	Activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,03 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités liées à l'emploi	0,08 %
	Activités de location et de leasing	0,11 %
	Activités de sécurité et d'enquêtes	0,03 %
Arts, divertissements et loisirs	Jeux de hasard et paris	0,03 %
Liquidités	Liquidités	4,75 %
	Instruments à terme	0,43 %
Actions ordinaires	EQCORP	13,70 %

Construction	Génie civil	0,02 %
Entreprise	FINANCIER	6,95 %
	INDUSTRIE	12,94 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	1,58 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,15 %
	Contrats à terme standardisés	19,13 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	0,26 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	0,08 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,42 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	3,14 %
	Assurance, réassurance et financement des retraites, à l'exception de la sécurité sociale obligatoire	0,49 %
Santé humaine et action sociale	Activités liées à la santé humaine	0,06 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,25 %
	Activités de services d'information	1,08 %
	Production de films, de vidéos, d'émissions de télévision, d'enregistrements sonores et de musiques	0,02 %
	Programmation et diffusion	0,04 %
	Activités de publication	1,88 %
	Télécommunications	0,33 %
Secteur manufacturier	Fabrication de métaux de base	0,03 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,37 %
	Production de boissons	0,22 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	0,54 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,05 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	3,75 %
	Fabrication d'équipements électriques	0,18 %
	Fabrication de produits métalliques manufacturés à l'exception des machines et des équipements	0,02 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,17 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,25 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,13 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,04 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,02 %
	Fabrication des articles d'habillement	0,01 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,03 %
	Autres productions	0,08 %

Activités minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,06 %
	Exploitation minière de minerais métalliques	0,01 %
	Activités de service d'assistance des sociétés minières	0,08 %
	Autres activités minières et extractives	0,04 %
Fonds commun de placement	FONDS COMMUN DE PLACEMENT	2,98 %
Autres activités de service	Autres activités de service à la personne	0,03 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,04 %
Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	Administration publique et défense ; sécurité sociale obligatoire	4,84 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,12 %
Souveraines	NATIONAL	16,94 %
Transport et stockage	Activités d'entreposage et d'assistance aux transports	0,03 %
	Transport maritime et fluvial	0,05 %
Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,11 %
	Collecte des eaux, traitement et approvisionnement	0,03 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,52 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules motorisés et de motos	0,04 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,08 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 ?

Bien que ce Compartiment ait réalisé des investissements durables, il n'a pas tenu compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE.

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[1] ?

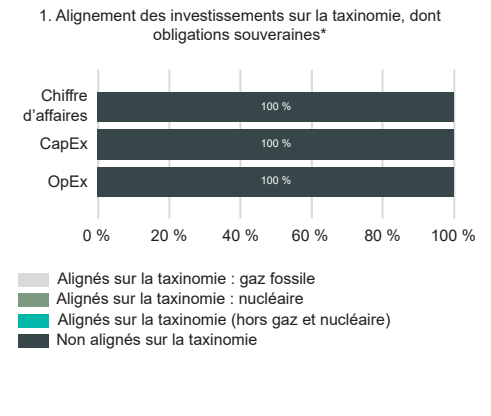
☐ Oui

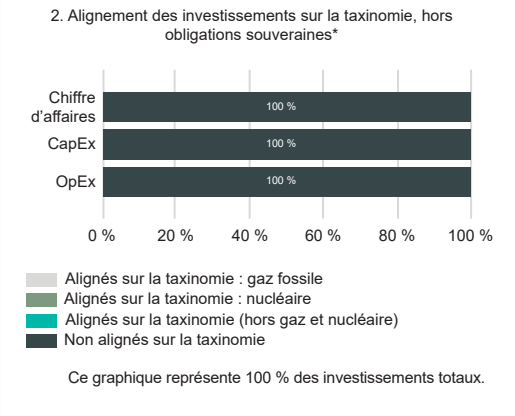
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[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.

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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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.

Goldman Sachs Asset Management

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 ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20,21 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 11,31 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprenaient des titres tels que des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés détenus à des fins de gestion efficace de portefeuille et des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.

Ces instruments financiers n'étaient 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 Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

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.

Goldman Sachs Asset Management

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Goldman Sachs Global High Yield
(Former NN)

Identifiant d'entité juridique :
481OWQYUNTDS15FA8P36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _ %	☐ 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
☐ 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 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 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 :** _ %	☒ 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 ?

Du 1er octobre 2024 au 20 mai 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

• Investissements limités dans des sociétés impliquées dans des activités controversées.
Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs réalisant un certain pourcentage de leur revenu sur des activités en lien avec :
- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- l'offre d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ».

• Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du droit du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption et des actes de corruption.
Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi respectaient la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale telles que : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

La satisfaction de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies ».

À compter du 21 mai 2025, le Gestionnaire d'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 a reposé sur les éléments suivants : (i) des filtres d'exclusion ; (ii) des critères d'inclusion minimum fondés sur des notations ESG exclusives, comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre du processus d'investissement ESG, le Gestionnaire d'investissement a respecté les critères ESG en évitant d'investir dans des titres de créance émis par des émetteurs privés et souverains qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont directement impliqués dans les activités suivantes, et/ou en tirent des revenus importants :

• la production d'armes controversées (y compris des armes nucléaires) et/ou leur implication dans une telle activité ;
• l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (charbon thermique et sables bitumineux) ;
• la production de tabac.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues (telles que décrites ci-dessus) et/ou en ont tiré des revenus substantiels.

En outre, le processus de filtrage du Compartiment a exclu les émetteurs privés et publics qui figurent dans la catégorie de notation ESG la plus basse du système de notation interne exclusif du Gestionnaire d'investissement ; toutefois, l'exposition du Compartiment à de tels émetteurs privés peut aller jusqu'à 10 %.

La satisfaction de cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1 (tolérance de 10 %).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a utilisé des indicateurs de durabilité pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.
La performance des indicateurs de durabilité est présentée dans le tableau ci-dessous (voir la section « ... et par rapport aux périodes précédentes ? »).

Au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité ont affiché une performance conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment.

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 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2025	Unité
Exclusion des investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités controversées ***(comme indiqué ci-dessus)***	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Limitation des investissements dans des sociétés en violation majeure de normes reconnues à l'échelle internationale, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	Ces investissements ont été exclus conformément à la description fournie à la question précédente	N.A.	N.A.
Pourcentage de sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi et qui sont directement impliquées dans des activités exclues et/ou en ont tiré des revenus substantiels ***(comme indiqué ci-dessus)***	N.A.	N.A.	0	%
Pourcentage d'émetteurs privés et souverains ayant une notation ESG inférieure ou égale à 1 (tolérance de 10 %)	N.A.	N.A.	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 Compartiment ne s'est pas engagé à 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 ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 :

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à une proportion minimale d'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 Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) sur l'ensemble des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les PIN sont pris en compte qualitativement par l'application des critères ESG contraignants décrits dans le prospectus. Sur une base non contraignante et relative, les PIN sont également prises en compte par le biais d'un engagement à l'échelle de l'entreprise et spécifique de l'équipe d'investissement. Les principales incidences négatives considérées par ce Compartiment comprennent :

CATÉGORIE PIN	PIN
PIN climatiques obligatoires	• Émissions de gaz à effet de serre • Empreinte carbone • Intensité de gaz à effet de serre des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi • Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles • Rejet dans l'eau • Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
PIN sociales obligatoires	• 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)

Goldman Sachs Asset Management

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 : 1er octobre 2024 - 30 septembre 2025

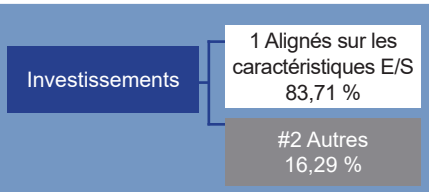
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS FUNDS III - GOLDMAN SACHS US HIGH	Fonds commun de placement	1,71 %	LU
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS EURO LIQUID RESE	Fonds commun de placement	0,98 %	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS III - GOLDMAN SACHS EUROPE H	Fonds commun de placement	0,90 %	LU
NOKIA OF AMERICA CORPORATION 6.45% 15 MAR 2029	Entreprise	0,59 %	US
SIRIUS XM RADIO LLC 4.125% 01 JUL 2030-26 144A	Entreprise	0,59 %	US
CARNIVAL CORPORATION 4% 01 AUG 2028-28 144A	Entreprise	0,51 %	PA
PANTHER ESCROW ISSUER, 7.125% 01 JUN 2031-27 144A	Entreprise	0,50 %	US
IHO VERWALTUNGS GMBH 9.5% 15 MAY 2028-26 REGS	Entreprise	0,50 %	DE
TENET HEALTHCARE CORPORATION 4.25% 01 JUN 2029-26	Entreprise	0,49 %	US
CCO HOLDINGS, LLC 4.5% 01 JUN 2033 -27 144A	Entreprise	0,48 %	US
DANA FINANCING LUXEMBOURG S 3% 15 JUL 2029-26 REGS	Entreprise	0,47 %	LU
GLOBAL INFRASTRUCTURE SOL 7.5% 15 APR 2032-27 144A	Entreprise	0,47 %	US
TK ELEVATOR U.S. NEWCO, INC 5.25% 15 JUL 2027 144A	Entreprise	0,47 %	US
CCO HOLDINGS LLC	Information et communication	0,46 %	US
HUSKY INJECTION MOLDING SYS 9% 15 FEB 2029-26 144A	Entreprise	0,46 %	CA

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de la période de référence, 83,71 % des investissements ont été alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs ?



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 VNI
Hébergement et services de restauration	Hébergement	0,73 %
	Activités de services liés aux aliments et aux boissons	0,06 %
Activités de services administratifs et de soutien	Activités de location et de leasing	0,13 %
	Activités de sécurité et d'enquêtes	0,11 %
	Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager	0,03 %
	Agences de voyage, voyagistes et autres services de réservation et activités connexes	0,09 %
Arts, divertissements et loisirs	Jeux de hasard et paris	0,15 %
Liquidités	Liquidités	0,89 %
	Instruments à terme	-0,36 %
Actions ordinaires	EQCORP	0,20 %
Construction	Génie civil	0,04 %
	Construction de bâtiments	0,04 %
Convertibles	EQCORP	0,19 %
Entreprise	FINANCIER	11,79 %
Entreprise	INDUSTRIE	63,69 %
	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	4,51 %
Instruments dérivés	Contrats à terme de gré à gré	0,38 %
	Contrats à terme standardisés	-0,28 %
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et de climatisation	0,25 %
Marchés émergents	ENTREPRISE	0,46 %
Activités financières et assurantielles	Activités auxiliaires des activités de services financiers et activités d'assurance	0,10 %
	Activités de services financiers, hors assurances et financement des retraites	3,56 %
Santé humaine et action sociale	Activités liées à la santé humaine	0,52 %
Information et communication	Programmation informatique, conseil et activités connexes	0,16 %
	Activités de services d'information	0,03 %
	Production de films, de vidéos, d'émissions de télévision, d'enregistrements sonores et de musiques	0,23 %
	Programmation et diffusion	0,48 %
	Activités de publication	0,73 %
	Télécommunications	0,71 %

Secteur manufacturier	Fabrication de métaux de base	0,04 %
	Fabrication de produits pharmaceutiques de base et de préparations pharmaceutiques	0,21 %
	Fabrication de substances et produits chimiques	0,25 %
	Fabrication de coke et de produits pétroliers raffinés	0,21 %
	Fabrication de produits informatiques électroniques et optiques	0,65 %
	Fabrication de produits métalliques manufacturés à l'exception des machines et des équipements	0,25 %
	Fabrication de produits alimentaires	0,19 %
	Fabrication de meubles	0,03 %
	Fabrication de machines et d'équipements n.c.a.	0,04 %
	Fabrication de véhicules motorisés, de remorques et de semi-remorques	0,40 %
	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	0,08 %
	Fabrication d'autres équipements de transport	0,10 %
	Fabrication de papier et de produits en papier	0,01 %
	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	0,03 %
	Fabrication de bois et de produits en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,11 %
	Autres productions	0,02 %
Activités minières et extractives	extraction de pétrole brut et de gaz naturel	0,89 %
	Exploitation minière de minerais métalliques	0,16 %
	Activités de service d'assistance des sociétés minières	0,33 %
Fonds commun de placement	CRÉDIT	2,60 %
	MARCHÉ MONÉTAIRE	0,98 %
Autres activités de service	Autres activités de service à la personne	0,09 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	Recherche et développement scientifiques	0,06 %
Activités immobilières	Activités immobilières	0,29 %
Transport et stockage	Transport aérien	0,03 %
	Transport terrestre et transport par pipelines	0,58 %
	Transport maritime et fluvial	0,45 %
Approvisionnement en eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	Assainissement	0,11 %
	Collecte des eaux, activités de traitement et élimination des déchets ; récupération des matériaux	0,03 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	Commerce de détail, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,57 %
	Commerce de gros et de détail et réparation de véhicules motorisés et de motos	0,22 %
	Commerce de gros, à l'exception des véhicules motorisés et des motos	0,37 %

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 d'origine intégralement 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 proportion 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 Compartiment n'a investi dans aucun « investissement durable » au sens de la taxinomie de l'UE et son alignement avec la taxinomie était, par conséquent, de 0 %.

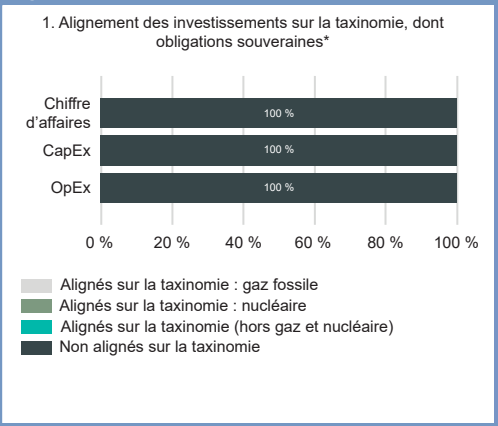
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

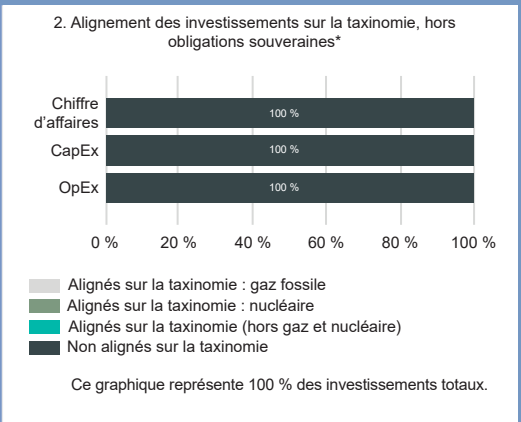
☐ Oui

☐ 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 ?

Étant donné que le Compartiment n'a pas investi dans des « 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 était, par conséquent, également de 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 Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Compartiment n'a pas investi dans une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question est sans objet, car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » comprennent des titres tels que des titres relatifs au capital conditionnel, des OPCVM, des OPC, des liquidités détenues à des fins de liquidité, des produits dérivés (autres que des contrats d'échange sur risque de crédit à nom unique, mais y compris des indices de contrats d'échange sur risque de crédit) détenus à des fins d'investissement ou de gestion efficace de portefeuille, ainsi que des émetteurs pour lesquels des données n'étaient pas disponibles ou qui rejoignaient la catégorie ESG la plus basse ou qui entraient dans le champ d'une exclusion après l'achat. Ces investissements ont été utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment, mais ils ne promouvaient pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment et n'étaient pas considérés comme des investissements durables.
Ces investissements n'étaient 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 Gestionnaire d'investissement a pris des mesures pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été respectées au cours de la période de référence. Les indicateurs de durabilité du Compartiment ont été mesurés et évalués en continu.

GSAM a utilisé des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Compartiment contenues dans les directives d'investissement, conformément à la politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

Les violations ou erreurs concernant les directives d'investissement (y compris les violations ou erreurs concernant les caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes et les engagements d'investissement minimum durable du Compartiment) ont été traitées conformément à la politique de la Société de gestion sur les violations et les erreurs et à la politique de gestion des erreurs de GSAM qui exige également que les employés signalent rapidement tout incident (résultant 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 que les clients sont rémunérés de manière appropriée, à améliorer les pratiques commerciales et à prévenir d'autres événements.

En outre, l'évaluation et la promotion d'une gérance efficace des sociétés et des émetteurs représentés dans le Compartiment ont représenté une partie clé du processus d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs privés de ce Compartiment qu'il considérait comme ayant de faibles références ESG ou comme étant impliqués dans des controverses liées à la durabilité, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans une société émettrice avant de ou sans s'engager auprès de cette société émettrice. Le Gestionnaire d'investissement a engagé, dans la mesure du possible, un dialogue avec les émetteurs souverains du Compartiment qui ont un score E faible dans le but de les encourager à améliorer leur performance environnementale globale et à publier leurs informations relatives aux éléments de mesure climatiques. Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à investir dans un émetteur souverain avant de ou sans s'engager auprès de cet émetteur souverain.

L'équipe Global Stewardship se concentre sur un engagement proactif axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship ont été conçus pour compléter ceux menés par nos équipes d'investissement. L'équipe Fixed Income s'est régulièrement entretenue, notamment dans le cadre de rencontres individuelles et de groupes d'investisseurs, avec des sociétés émettrices dont le Gestionnaire d'investissement estimait qu'elles avaient de faibles références en matière d'ESG, dans le but d'encourager les émetteurs à améliorer leurs pratiques ESG par rapport à leurs pairs. L'engagement avec les équipes de gestion a été un élément important du processus de recherche sur les titres à revenu fixe, qui a souvent contribué à la sélection des investissements. Elle a donné un aperçu unique de la qualité de gestion, du modèle commercial, des performances financières et de la stratégie, ainsi que des perspectives commerciales futures.

Les initiatives d'engagement étaient continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intégraient les enjeux actuels et l'évolution des points de vue sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider l'engagement à l'échelle de l'entreprise, l'équipe Global Stewardship utilise notre cadre de gérance qui reflète les priorités thématiques et oriente les approches en matière de vote et d'engagement, et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme importantes 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 Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Code de conduite de l'ALFI

Il est confirmé aux termes des présentes que Goldman Sachs Funds III adhère et respecte les principes du « Code de conduite des fonds d'investissement luxembourgeois » de l'ALFI.

Rapport sur la rémunération 2024 – Goldman Sachs Asset Management B.V. (Société de gestion)

1.1 Informations relatives aux rémunérations

Introduction

Les informations suivantes sont fournies par Goldman Sachs Asset Management B.V. (« GSAM B.V. ») conformément à la Directive sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (2011/61/EU) (« Directive AIFM ») et à la Directive V sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (2014/91/EU) (« Directive OPCVM V »), le cas échéant, ainsi qu'à d'autres directives incluses dans les Orientations sur les politiques de rémunération saines au titre de la Directive AIFM (3 juillet 2013/AEMF/2013/232) émises par l'Autorité européenne des marchés financiers (« AEMF ») et de la Directive OPCVM (14 octobre 2016/AEMF/2016/575) (collectivement, les « Orientations de l'AEMF »).

1.1.1 Approche du programme de rémunération

La fidélisation des employés talentueux est essentielle à la réussite de la stratégie commerciale de la société. 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.

L'approche de rémunération et les objectifs du programme de rémunération de la société sont décrits dans les Principes de rémunération de The Goldman Sachs Group, Inc. (le « 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, les 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 retenir les talents avérés ;
(v) Aligner la rémunération globale de la société sur la performance au cours du cycle ; et
(vi) Promouvoir un environnement permettant une gestion et un contrôle rigoureux des risques.

1.1.2 Cadres de rémunération au niveau du groupe

Le Cadre de gestion des performances et de la rémunération variable au niveau du groupe, tel qu'amendé de temps à autre (le « Cadre GP-RV au niveau du groupe »), formalise les pratiques de rémunération variable de la société.

Le Cadre GP-RV au niveau du groupe 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.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

En outre, la Politique de rémunération de Goldman Sachs Asset Management B.V. complète les programmes et cadres de rémunération de la société conformément aux lois, règles et réglementations locales applicables.

1.1.3 Gouvernance de la rémunération

Le Comité de rémunération du Conseil

Le Conseil d'administration du Groupe GS (le « Conseil d'administration du groupe ») supervise la conception et l'application des pratiques de rémunération globale du groupe 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 du Conseil »).

Les responsabilités du Comité de rémunération du Conseil 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 ses missions de supervision de l'élaboration, de la mise en œuvre et de l'efficacité des politiques et stratégies relatives à la fonction de Gestion du capital humain (HCM), y compris le recrutement, la rétention, le développement et l'évolution de carrière, la succession des rôles de direction (autres que ceux qui relèvent du Comité de gouvernance d'entreprise et de nomination) et la diversité.

Le Comité de rémunération du Conseil a tenu 11 réunions en 2024 pour examiner et prendre des décisions en matière de rémunération.

Les membres du Comité de rémunération du Conseil à la fin de 2024 étaient Kimberley D. Harris (Présidente), M. Michele Burns, John B. Hess, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal et David A. Viniar (membre d'office). Aucun membre du Comité de rémunération du Conseil n'était salarié du groupe. Tous les membres du Comité de rémunération du Conseil 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 du Conseil reconnaît l'importance de faire appel à un consultant expert en matière de rémunération dûment qualifié et dont l'indépendance est clairement établie. L'indépendance du consultant en rémunération est examinée et confirmée annuellement par le Comité de rémunération du Conseil.

En 2024, le Comité de rémunération du Conseil a bénéficié des conseils d'un consultant en rémunération du cabinet Frederic W. Cook & Co. (« FW Cook »).

Autres Parties prenantes du groupe

Dans le cadre de l'exercice des responsabilités du Comité de rémunération du Conseil, le Président de ce comité a rencontré à plusieurs reprises la direction générale au cours de l'année, y compris le Directeur général (« CEO »), le Président et Directeur des opérations (« COO ») de la société, le Vice-président exécutif et Secrétaire du Conseil d'administration, le Responsable mondial de la GCH, le Responsable des Solutions en milieu de travail 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.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Les membres du Comité de rémunération de GSAM B.V. à la fin de 2024 étaient Martijn Canisius (Président), Anya Radford, Richard Harris, Patrick den Besten et Kameliya Evtimova. Les responsabilités du Comité de rémunération de GSAM B.V. sont les suivantes :

- Superviser et mettre en œuvre la politique de rémunération de Goldman Sachs Asset Management B.V. (La « Politique de rémunération de GSAM B.V. ») et les pratiques associées de GSAM B.V. conformément aux dispositions pertinentes et à toute autre loi et réglementation applicable.
- Apporter un soutien au Comité de contrôle de la rémunération de GSAM B.V. pour l'examen et l'approbation de la rémunération du Conseil d'administration de GSAM B.V. et des membres du personnel les mieux payés de GSAM B.V., ainsi que des cadres supérieurs occupant 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 8 réunions en 2024 pour s'acquitter de ces responsabilités.

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'élaboration des politiques et pratiques de rémunération de GSAM B.V. qui sont nécessaires pour compléter la Politique 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 6 réunions en 2024 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 l'entreprise à des risques au mépris des règles de prudence. La plus récente de ces évaluations a eu lieu en janvier 2025 pour l'année de performance 2024.

Processus mondial de décision en matière de rémunération

Le processus mondial du groupe 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 du groupe et du Comité de rémunération du Conseil. Le groupe applique un processus strict et rigoureux pour établir la rémunération variable dans toutes les régions, conformément aux processus décrits dans le Cadre GP-RV au niveau du groupe.

Ce processus implique les gestionnaires de rémunération et les comités de rémunération à différents niveaux du groupe, ainsi que les responsables des activités et des unités commerciales, les responsables de la GCH et le Comité de direction du groupe (les plus hauts dirigeants), le cas échéant.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

En outre, au titre du processus de décision en matière de rémunération, les personnels des fonctions GCH, Conformité, Risque et Audit interne de la société veillent à ce que les équipes de direction des entités et des unités opérationnelles prennent en compte certaines questions de comportement des employés, de conformité, de risque ou de contrôle lorsqu'elles définissent la rémunération des employés. Avant toute décision finale portant sur une rémunération individuelle, les équipes de la GCH et le service juridique examinent les recommandations de rémunération afin d'identifier toute divergence ou anomalie pouvant être liée à des caractéristiques protégées.

En outre, le Comité de contrôle de la rémunération de GSAM B.V. supervise l'élaboration et la mise en œuvre des politiques de rémunération de GSAM B.V. et examine les informations relatives à la rémunération au cours de l'exercice, y compris une évaluation annuelle des risques liés à la rémunération, une présentation du programme et de la structure de rémunération de la société, ainsi que certaines données de rémunération.

1.1.5 Lien entre la rémunération et les performances

En 2024, la rémunération annuelle des employés comprenait une rémunération fixe (incluant le salaire de base) et une rémunération variable. Les pratiques de rémunération du groupe permettent d'adopter les décisions relatives à la rémunération variable sur une base discrétionnaire. La rémunération variable dépend de nombreux facteurs et n'est pas définie comme un pourcentage fixe du chiffre d'affaires ni par l'application d'une quelconque autre formule, conformément au processus décrit dans le Cadre GP-RV au niveau du groupe. La performance mesurée au niveau de la société est un facteur clé pour déterminer la rémunération variable.

La société s'engage à aligner la rémunération variable sur la performance, sur plusieurs facteurs financiers et non financiers. Ces facteurs comprennent la performance de certaines activités (le cas échéant), ainsi que les performances de l'entreprise et de l'individu au cours de l'année écoulée et des années précédentes.

La société n'offre pas de garanties pluriannuelles, qui pourraient compromettre la cohérence entre la rémunération et la performance. Toute rémunération variable garantie ne doit être accordée que dans des circonstances exceptionnelles et est limitée aux nouvelles recrues au cours de leur première année d'emploi.

1.1.6 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 B.V.) (le « Personnel identifié de GSAM B.V. ») sur la base des directives AIFM et OPCVM (personnel dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur les FIA et/ou les OPCVM et/ou le personnel de GSAM B.V., selon les cas). Le Personnel identifié en vertu des directives AIFM 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 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.

La méthodologie de sélection appliquée ainsi que les critères de sélection pour le Personnel identifié de GSAM B.V. ont été approuvés par le Comité de rémunération de GSAM B.V.

1.1.7 Mesure de la performance

Performances à l'échelle du groupe

Les éléments de mesure suivants font partie des indicateurs de la performance financière à l'échelle du groupe, et sont pris en compte pour déterminer les rémunérations, même si le groupe n'utilise pas d'indicateurs/de cibles spécifiques au sein d'une formule(1) :

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

- 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 ;
- Taxes;
- Bénéfice net ;
- Bénéfice net applicable aux actionnaires ordinaires ;
- Ratio de la rémunération et des avantages sociaux sur les produits nets des provisions pour pertes de crédit ;
- Marge avant impôt ;
- Ratio d'efficacité ;
- Bénéfice par action dilué ;
- Rendement moyen des capitaux propres ordinaires ;
- Rendement des capitaux propres moyens hors immobilisations incorporelles ;
- Variation de la valeur comptable par action ordinaire ; et
- Ratio CET1 standardisé

[1] Dans certains cas, les informations financières ont été examinées aussi bien avec et sans prise en compte des éléments sélectionnés et des frais d'évaluation spéciale de la FDIC, le cas échéant. Les éléments sélectionnés comprennent ceux que la société a vendus ou vend en lien avec le rétrécissement des ambitions de la société en matière d'activités liées aux consommateurs et liés à la transition de la gestion des actifs et du patrimoine vers une activité moins consommatrice de capital.

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, 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 retour d'information sur l'évaluation de la performance. Ce processus reflète les contributions d'un certain nombre d'employés, y compris les superviseurs, collègues et subordonnés, concernant plusieurs critères de performances. Les évaluations de performance pour 2024 comprenaient des évaluations de : 1) la culture, telle que mesurée par le respect de nos valeurs fondamentales (à savoir, partenariat, service client, intégrité et excellence) ; et 2) la conformité et la gestion des risques. Dans le cadre du processus de retour d'informations sur l'évaluation des performances, les managers ayant au moins trois subordonnés directs sont évalués et reçoivent un retour sur leur performance en tant que manager.

La société a mis en œuvre un certain nombre d'améliorations en matière de gestion et de contrôle des risques afin d'accroître la responsabilité de la qualité de l'environnement de risque et de contrôle de la société en renforçant le lien avec les résultats de rémunération. Ces améliorations ont intégré un ensemble de mesures de risque et de contrôle non financiers, pris en compte dans l'évaluation des performances des collaborateurs concernés de GSAM B.V.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Gestion de la performance du Personnel identifié

Les principes de gestion de la performance (tels qu'indiqués dans la Politique de rémunération de GSAM B.V. et applicables au Personnel identifié de GSAM B.V.) 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. 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 de la manière 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.

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). Il favorise une prise de risque équilibrée et la création de valeur à long terme. Cela sera soutenu, entre autres, par les processus liés à la détermination des objectifs de performance pouvant être liés 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.

Le Personnel identifié de GSAM B.V. est considéré comme du Personnel concerné et est donc soumis aux processus d'évaluation renforcés de la société concernant les comportements liés aux risques et au contrôle.

1.1.8 Ajustement pour 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 et de leur rémunération variable, y compris dans le cadre du processus de retour d'information sur l'évaluation de la performance mentionné ci-dessus.

Le groupe 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 le Cadre GP-RV au niveau du groupe, les différents secteurs d'activité ont des profils de risque distincts qui influencent les décisions de rémunération. Il s'agit notamment du crédit, du marché, de la liquidité, de l'exploitation, de la réputation, des risques juridiques, de conformité et de conduite.

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 du groupe. En outre, pour assurer l'indépendance des employés exerçant des fonctions de contrôle, la rémunération de ceux-ci n'est pas déterminée par des personnes qui occupent des fonctions génératrices de revenus, mais par les dirigeants de la fonction de contrôle concernée.

Comme pour les années précédentes, pour 2024, certains employés ont reçu 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, se reporter au paragraphe « Structure de rémunération » ci-dessous.

Lors de l'évaluation annuelle des risques liés à la rémunération pour 2024 présentée au Comité des rémunérations du Conseil, 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

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

de la société (par exemple, les processus, la structure et la gouvernance) permettaient 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 du groupe 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 capacité 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 un retour continu sur les performances. De plus, pour déterminer la rémunération variable, la société prend en compte des indicateurs de performance intégrant des ajustements pour 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.

1.1.9 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.

Rémunération variable

Pour les employés dont la rémunération totale et la rémunération variable dépassent des seuils spécifiques, la rémunération variable est généralement payée en associant des rémunérations en espèces et sous forme d'actions. En général, la part distribuée au moyen d'une attribution d'actions augmente proportionnellement au montant de la rémunération variable. Pour le Personnel identifié de GSAM B.V., elle est définie en veillant à respecter les règles prévues par les directives AIFM et OPCVM.

Le programme de rémunération variable est flexible pour permettre au groupe 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 sous forme 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. L'une des façons dont la société applique cette approche est au travers du paiement d'une part significative de la rémunération variable sous forme de rémunération en actions qui apporte, au fil du temps, des variations de valeur en fonction du cours des actions ordinaires du Groupe GS et/ou de la performance des fonds GSAM B.V., et qui est soumise à la confiscation ou à la récupération. Cette approche encourage un engagement à long terme envers le groupe dans la mesure où la valeur de la rémunération en actions dépend du comportement responsable à long terme de la société et de sa performance financière.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Pour assurer la correspondance continue avec les activités d'investissement de GSAM B.V., le personnel éligible à une rémunération en actions (y compris le Personnel identifié de GSAM B.V.) se voit généralement attribuer des Unités d'actions restreintes (« RSU ») du Groupe GS et des Parts virtuelles au titre du Plan d'investissement virtuel de Goldman Sachs (« Plan d'investissement en parts virtuelles 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 du groupe 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 de GSAM B.V. :** Pour les membres du Personnel identifié de GSAM B.V., la rémunération initiale associe un montant en espèces et l'attribution de Parts virtuelles de GSAM B.V. Les parts virtuelles 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 de Parts virtuelles de GSAM B.V.

- **Politique de rémunération différée :** La partie différée de la rémunération variable annuelle de l'exercice 2024 a généralement pris la forme d'une attribution de RSU et de Parts virtuelles 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 2024 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 parts du fonds Phantom 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 satisfait aux conditions de l'attribution à chacune de ces dates.

- **Restrictions relatives aux cessions de 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 du groupe. 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 Parts virtuelles 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 Parts virtuelles de GSAM B.V. attribuées au Personnel identifié de GSAM B.V. 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 Parts virtuelles 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 du Conseil ou son (ses) délégué(s) observe(nt) qu'au cours de l'année 2024 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 l'entreprise ou de l'un de ses clients à l'achat ou à la vente de tout

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

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 du Conseil 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.

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 du Conseil a adopté auparavant des orientations relatives au processus structuré régissant 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 du Conseil ou par ses délégués, toutes les décisions prises par les délégués étant communiquées au Comité de rémunération du Conseil.

Toute rémunération variable accordée au Personnel identifié de GSAM B.V. est 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 fournies ainsi que les Parts virtuelles de GSAM B.V. attribuées dans le cadre de la rémunération variable sont soumises à la confiscation ou à la récupération s'il est approprié de tenir un employé désigné comme Personnel identifié de GSAM B.V. responsable en tout ou partie d'un « événement donnant lieu à ajustement » survenu en 2024. Il peut notamment s'agir d'un comportement ayant entraîné une perte importante de capital pour la société ou l'application à celui-ci d'une sanction réglementaire significative.

De même, les Parts virtuelles de GSAM B.V. et/ou les RSU d'un employé peuvent être confisquées, et respectivement faire l'objet d'un remboursement ou d'une récupération si l'employé concerné a adopté, à tout moment avant le paiement des Parts virtuelles ou la livraison des RSU et avant l'expiration de toute restriction applicable en matière de cessions, un comportement constituant une « cause ». Le terme de « cause » recouvre notamment toute violation majeure d'une quelconque politique du groupe, toute action ou déclaration ayant une incidence négative sur le nom, la réputation ou les intérêts commerciaux du groupe, et tout comportement préjudiciable à celui-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 part du fonds Phantom 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 parts du fonds Phantom 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.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

- **Couverture :** La politique du groupe interdisant les pratiques de couverture garantit que les employés conservent l'exposition prévue à la performance des actions du groupe. 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.

- **Traitement 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 ».

1.1.10 Informations quantitatives

Rémunération en 2024

En 2024, GSAM B.V. a attribué un montant total de 117,21 millions d'euros à l'ensemble de ses employés. Ce montant se compose de la rémunération fixe pour 86,96 millions d'euros et de la rémunération variable pour 30,25 millions d'euros. Au 31 décembre 2024, cela concernait 709 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. 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 3,77 millions d'euros, dont des rémunérations fixes à hauteur de 1,79 million d'euros et des rémunérations variables à hauteur de 1,98 million d'euros.

La rémunération versée ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 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.

Rémunération fixe et variable cumulée pour 2024

Les tableaux ci-dessous présentent des informations quantitatives agrégées sur les rémunérations versées à tout le Personnel identifié de GSAM B.V. sélectionné au titre des directives AIFM et/ou OPCVM pour l'année de performance 2024.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Tableau 1 : Rémunération fixe et variable cumulée pour l'année de performance 2024, pour les membres du Personnel identifié

Montants en milliers d'euros et bruts	Personnel identifié ayant statut de Dirigeants	Autre Personnel identifié
Nombre d'employés	5	26
Rémunération fixe (1)	1 786	7 736
Rémunération variable (2)	1 980	7 936
Rémunération fixe et variable cumulée	3 766	15 672

Note (1) Rémunération fixe à la clôture de l'exercice pour les heures de travail contractuelles. La rémunération fixe inclut des indemnités, qui comprennent des éléments tels que les congés payés et les allocations de retraite, à l'exclusion des avantages sociaux.

Note (2) La rémunération variable comprend tous les paiements traités par le biais de la paie respectivement en janvier 2025 (tableau 1 pour l'année de performance 2024) ou en janvier 2024 (tableau 2 pour l'année de performance 2023) et toutes les attributions conditionnelles et inconditionnelles liées à l'année de performance respective, y compris les RSU, les Parts virtuelles de GSAM B.V. (aucune référence aux fonds alloués n'est disponible) et les intérêts reportés.

Tableau 2 : Rémunération fixe et variable cumulée pour l'année de performance 2023, pour les membres du Personnel identifié

Montants en milliers d'euros et bruts	Personnel identifié ayant statut de Dirigeants	Autre Personnel identifié
Nombre d'employés	5	28
Rémunération fixe (1)	1 582	7 981
Rémunération variable (2)	1 430	7 014
Rémunération fixe et variable cumulée	3 012	14 995

Note (1) Rémunération fixe à la clôture de l'exercice pour les heures de travail contractuelles. La rémunération fixe inclut des indemnités, qui comprennent des éléments tels que les congés payés et les allocations de retraite, à l'exclusion des avantages sociaux.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Note (2) La rémunération variable comprend tous les paiements traités par le biais de la paie respectivement en janvier 2025 (tableau 1 pour l'année de performance 2024) ou en janvier 2024 (tableau 2 pour l'année de performance 2023) et toutes les attributions conditionnelles et inconditionnelles liées à l'année de performance respective, y compris les RSU, les Parts virtuelles de GSAM B.V. (aucune référence aux fonds alloués n'est disponible) et les intérêts reportés.

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 efficients et efficaces conformément aux accords convenus avec lesdites tierces parties. Les services offerts par ces tierces parties sur la base du CGP sont évalués annuellement par GSAM B.V.

La transparence que GSAM B.V. maintient en ce qui concerne 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.

La présentation ci-dessous fournit des informations sur la politique de rémunération des parties auxquelles Goldman Sachs Asset Management B.V. a (partiellement) délégué des activités de gestion de portefeuille pour les FIA et les OPCVM.

Cela inclut les services de gestion déléguée fournis par Goldman Sachs Asset Management International et Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., pour lesquelles les services ont été envisagés sur la base d'un FIA/OPCVM par FIA/OPCVM et une répartition estimée pour chaque FIA/OPCVM a été intégrée aux calculs ci-dessous. La rémunération au prorata est calculée en divisant les actifs gérés par le gestionnaire de portefeuille délégué pour le compte du ou des FIA/OPCVM gérés par GSAM B.V. par le total des actifs (stratégiques) gérés par le gestionnaire de portefeuille délégué.

Gestion déléguée du portefeuille (1)	Nombre de bénéficiaires	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale
Rémunération au prorata	376,6 – 381,6	1 342 112,89 USD	359 033,68 USD	1 701 146,57 USD

Note (1) Les services de gestion déléguée de portefeuille ont été fournis par Danske Bank A/S, Nomura Asset Management Co Ltd, J.P. Morgan Asset Management, Irish Life Investment Management Limited, State Street Global Advisors UK, Triodos Investment Management B.V., Goldman Sachs Asset Management International et Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. Lorsque les informations pour l'exercice 2024 n'étaient pas disponibles, les données de l'exercice 2023 ont été incluses.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Méthode de calcul de l'exposition globale conformément aux dispositions de la Circulaire 11/512 de la CSSF.

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2025, la méthodologie de la VaR, le portefeuille de référence en cas d'utilisation de l'approche de la VaR relative, les informations sur l'utilisation de la limite de la VaR (la VaR la plus basse, la plus élevée et la VaR moyenne), le modèle et les paramètres utilisés pour son calcul, ainsi que le niveau moyen de l'effet de levier sont détaillés comme suit :

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Alternative Beta
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR absolue
Portefeuille de référence	HFRX Global Hedge Fund Index
Valeur à risque	
Limite réglementaire	20 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	5,09 %
VaR la plus élevée	12,39 %
VaR moyenne	7,09 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	150 %
Approche nette	125 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	116,39 %
Approche nette	23,97 %

Nom du Compartiment	(Hard Currency)
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	1,79 %
VaR la plus élevée	4,37 %
VaR moyenne	2,32 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	200 %
Approche nette	35 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	19,64 %
Approche nette	9,59 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Biodiversity Bond
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR absolue
Portefeuille de référence	-
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	2,49 %
VaR la plus élevée	3,10 %
VaR moyenne	2,74 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	175 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	121,09 %
Approche nette	26,14 %

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Commodity Enhanced
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Commodity Index (TR)
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	6,93 %
VaR la plus élevée	12,15 %
VaR moyenne	8,99 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	150 %
Approche nette	150 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	101,95 %
Approche nette	8,46 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Corporate Green Bond
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	1,42 %
VaR la plus élevée	2,31 %
VaR moyenne	1,82 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	75 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	13,13 %
Approche nette	2,03 %

Nom du Compartiment	(Hard Currency)
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	3,48 %
VaR la plus élevée	6,86 %
VaR moyenne	4,25 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	200 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	26,94 %
Approche nette	10,12 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	(Local Bond)
Exposition globale - Méthodologie(1)	VaR relative
Portefeuille de référence	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	3,91 %
VaR la plus élevée	5,67 %
VaR moyenne	4,45 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	400 %
Approche nette	175 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	173,29 %
Approche nette	42,45 %

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Euro Bond
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	2,54 %
VaR la plus élevée	3,58 %
VaR moyenne	3,03 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	250 %
Approche nette	150 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	99,07 %
Approche nette	66,38 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Euro Credit
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR absolue
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	1,72 %
VaR la plus élevée	2,47 %
VaR moyenne	2,06 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	200 %
Approche nette	100 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	58,41 %
Approche nette	26,73 %

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+Y
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	5,79 %
VaR la plus élevée	8,03 %
VaR moyenne	6,87 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	150 %
Approche nette	75 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	72,15 %
Approche nette	39,23 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	1,67 %
VaR la plus élevée	2,30 %
VaR moyenne	2,01 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	100 %
Approche nette	25 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	26,82 %
Approche nette	10,87 %

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials In
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	1,81 %
VaR la plus élevée	2,50 %
VaR moyenne	2,21 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	100 %
Approche nette	25 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	19,87 %
Approche nette	10,82 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Euromix Bond
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	1,99 %
VaR la plus élevée	2,74 %
VaR moyenne	2,31 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	50 %
Approche nette	25 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	18,95 %
Approche nette	16,07 %

Nom du Compartiment	(Hard Currency)
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	4,03 %
VaR la plus élevée	12,38 %
VaR moyenne	5,78 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	200 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	16,66 %
Approche nette	4,62 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	iBoxx Global Green Social + Sustainability Bonds Corp 100% EUR Hedged Index
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	1,67 %
VaR la plus élevée	2,44 %
VaR moyenne	1,96 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	75 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	64,37 %
Approche nette	10,93 %

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	3,58 %
VaR la plus élevée	7,02 %
VaR moyenne	4,99 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	500 %
Approche nette	300 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	361,02 %
Approche nette	122,35 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	3,53 %
VaR la plus élevée	4,12 %
VaR moyenne	3,78 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	200 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	82,75 %
Approche nette	44,13 %

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Euribor 1M
Valeur à risque	
Limite réglementaire	20 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	1,87 %
VaR la plus élevée	4,78 %
VaR moyenne	2,42 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	2,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	400 %
Approche nette	100 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	160,59 %
Approche nette	43,61 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Green Bond
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	2,59 %
VaR la plus élevée	3,58 %
VaR moyenne	3,02 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	75 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	12,14 %
Approche nette	3,47 %

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Green Bond Short Duration
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR absolue
Portefeuille de référence	-
Valeur à risque	
Limite réglementaire	20 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	0,88 %
VaR la plus élevée	1,44 %
VaR moyenne	1,17 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	175 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	48,56 %
Approche nette	2,56 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Social Bond
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	1,87 %
VaR la plus élevée	2,69 %
VaR moyenne	2,34 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	75 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	11,95 %
Approche nette	1,29 %

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Sovereign Green Bond
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related Index
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	3,21 %
VaR la plus élevée	4,65 %
VaR moyenne	3,96 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	75 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	22,34 %
Approche nette	9,77 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs US Dollar Credit
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	3,66 %
VaR la plus élevée	4,51 %
VaR moyenne	4,08 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	200 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	34,04 %
Approche nette	27,83 %

Nom du Compartiment	Goldman Sachs USD Green Bond
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	BBG MSCI Global Green Bond Total Return Index (USD Unhedged)
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	2,50 %
VaR la plus élevée	3,10 %
VaR moyenne	2,75 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	75 %
Approche nette	50 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	27,05 %
Approche nette	7,89 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	1,57 %
VaR la plus élevée	4,98 %
VaR moyenne	2,42 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	200 %
Approche nette	25 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	16,28 %
Approche nette	2,87 %

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR absolue
Portefeuille de référence	EURIBOR 1 mois
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	3,41 %
VaR la plus élevée	5,99 %
VaR moyenne	4,50 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	300 %
Approche nette	35 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	73,35 %
Approche nette	25,09 %

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Nom du Compartiment	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)
Exposition globale - Méthodologie[1]	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays High Yield 70 % US 30 % Pan-European ex Fin Subord 2 % Issuer Capped
Valeur à risque	
Limite réglementaire	200 %
Modèle de VaR utilisé	Historique
VaR la plus basse	2,84 %
VaR la plus élevée	7,28 %
VaR moyenne	4,47 %
Période rétrospective (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement des cours	1 jour
Facteur de dégradation	0,99
Horizon temporel	1 mois
Niveau de confiance	0,99
Effet de levier[2]	
Niveau maximum d'effet de levier attendu	
Approche brute	200 %
Approche nette	25 %
Niveau moyen observé de l'effet de levier	
Approche brute	31,10 %
Approche nette	6,93 %

Remarques :

[1] Approche de la VaR absolue ou relative.

[2] Conformément à la Réglementation sur les OPCVM, le niveau d'effet de levier attendu est décrit ci-dessus pour les compartiments utilisant l'approche de la VaR. Le niveau d'effet de levier attendu est exprimé sous la forme de ratio entre l'exposition au risque de marché des positions du compartiment en instruments dérivés et sa valeur nette d'inventaire. Le ratio est calculé selon l'approche par les engagements (l'« approche nette ») et la méthode de la somme des notionnels (l'« approche brute »). L'approche nette tient compte des accords de compensation et de couverture, tandis que l'approche brute les ignore, engendrant ainsi des résultats qui sont généralement plus élevés et qui ne sont pas nécessairement représentatifs du point de vue de l'exposition économique. Quelle que soit l'approche utilisée, le niveau maximum d'effet de levier attendu est un indicateur et non une limite règlementaire. Le niveau d'effet de levier observé d'un compartiment peut être plus élevé que le niveau attendu aussi longtemps qu'il se conforme à son profil de risque et à la limite de VaR. Selon les tendances de marché, le niveau d'effet de levier attendu peut varier au fil du temps. Si aucune position sur instruments dérivés n'est incluse dans le portefeuille, la valeur de base de l'effet de levier est de « 0 » (c'est-à-dire 0 %). Le ratio d'effet de levier vise à estimer l'impact de l'utilisation des instruments dérivés sur le risque de marché global d'un compartiment donné.

Pour avoir une vue d'ensemble du profil de risque associé à chaque compartiment, veuillez consulter la section sur le profil de risque dans les Fiches descriptives des compartiments du Prospectus.

Taux de rotation du portefeuille

Le Taux de rotation du portefeuille est un indicateur de la pertinence des coûts additionnels encourus par un fonds lors de l'achat et la vente d'investissements conformément à sa politique d'investissement.

Le Taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la méthode décrite ci-dessous :

Rotation = [(Total 1 - Total 2)/M]*100

Total 1 = total des opérations sur titres durant la période = X + Y
X = achats
Y = ventes

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Total 2 = total des transactions en capital durant la période = S + R
S = souscriptions
R = rachats

M = actifs nets moyens

Le Taux de rotation du portefeuille est exprimé sous la forme d'un pourcentage. Le calcul du Taux de rotation du Portefeuille exclut les transactions effectuées dans Goldman Sachs Funds VI, qui sont liées à la gestion des facilités de trésorerie.

Au 30 septembre 2025, le Taux de rotation du portefeuille est le suivant :

Compartiments	Taux de rotation du portefeuille (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income	100,29
Goldman Sachs Emerging Europe Equity[(1)]	19,56
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	60,39
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	61,72
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	35,14
Goldman Sachs Europe Equity	72,66
Goldman Sachs Europe Equity Income	167,16
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	45,11
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	126,09
Goldman Sachs Eurozone Equity	106,02
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	230,30
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	45,09
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	28,43
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	(18,13)
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	46,29
Goldman Sachs Global Equity Income	53,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	114,26
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	52,21
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	86,72
Goldman Sachs Greater China Equity	167,93
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	136,02
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	25,68
Goldman Sachs US Enhanced Equity	403,11
Goldman Sachs US Equity Income	10,14
Goldman Sachs AAA ABS	3,86
Goldman Sachs Alternative Beta	6,69
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	204,46
Goldman Sachs Biodiversity Bond*	12,89
Goldman Sachs Commodity Enhanced	26,33
Goldman Sachs Corporate Green Bond	39,29
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	86,04
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	191,44
Goldman Sachs Euro Bond	20,59
Goldman Sachs Euro Credit	109,48
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	19,55
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	82,22
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	98,40
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	77,02

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Taux de rotation du portefeuille (%)
Goldman Sachs Euromix Bond	53,12
Goldman Sachs European ABS	30,74
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	141,13
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	78,36
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	459,41
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	254,44
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	89,50
Goldman Sachs Green Bond	26,16
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	0,40
Goldman Sachs Protection	23,83
Goldman Sachs Social Bond	14,94
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	(7,79)
Goldman Sachs US Dollar Credit	38,76
Goldman Sachs USD Green Bond	29,39
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	(11,10)
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	(28,71)
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	14,68

(1) Le compartiment Goldman Sachs Emerging Europe Equity est en liquidation et le taux de rotation du portefeuille est calculé au 28 février 2022.

* Veuillez vous reporter à la Note 1 Organisation pour en savoir plus.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Frais courants

Les frais courants sont calculés pour les douze derniers mois. Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an.

Au 30 septembre 2025, les frais courants sont les suivants :

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Asia Equity Income	Capitalisation N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Asia Equity Income	Capitalisation O (USD)	0,85
Goldman Sachs Asia Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,40
Goldman Sachs Asia Equity Income	Distribution P (USD)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Income	Distribution R (USD)	1,14
Goldman Sachs Asia Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,40
Goldman Sachs Asia Equity Income	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,42
Goldman Sachs Asia Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,39
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation I (EUR)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation I (USD)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,28
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation N (EUR)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation P (SGD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation P (USD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation R (USD)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation X (HUF)	1,10
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation X (USD)	1,10
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,12
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Capitalisation Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Distribution P (USD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity*	Distribution R (USD)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I (USD)	0,86

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation N (USD)	1,05
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,90
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,15
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,42
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation Y (USD)	3,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution P (EUR)	1,89
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution R (EUR)	1,15
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,40
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,19
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	0,55
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	0,30
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation O (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Europe Equity	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Europe Equity	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	1,82
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,04
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	2,32
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution R (EUR)	1,04

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,82
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,09
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Distribution N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation N (EUR)	0,58
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,71
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Eurozone Equity	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Eurozone Equity	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,79
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	1,82
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation Q (EUR)	0,71
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R (USD)	1,04
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	1,07
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	1,07
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation U (EUR)	0,69
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution P (Q) (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (EUR)	2,30

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	2,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) (EUR)	3,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	3,33
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	3,32
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (HUF)	2,29
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation Y (USD)	3,28
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution R (EUR)	1,04
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,19
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,19
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,21
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,21
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	0,55
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (SGD)	0,55
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	0,55
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	0,30
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	0,30
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution Z (EUR)	0,11

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Capitalisation R (USD)	1,04
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Capitalisation Y (USD)	3,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Distribution R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation M (EUR)	1,39
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation N (EUR)	0,60
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation O (EUR)	0,60
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution I (M) (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution P (Q) (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (Q) (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	3,32
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation M (EUR)	1,30
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (SGD)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (USD)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation R (USD)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,82

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation Y (USD)	3,29
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution O (EUR)	0,59
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	1,06
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation M (EUR)	1,29
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation N (EUR)	0,73
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation O (EUR)	0,72
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation P (PLN)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	1,79
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation I (USD)	0,86
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation O (USD)	0,85
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation P (USD)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation R (USD)	1,14
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X (HUF)	2,40
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X (USD)	2,40

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,42
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation Y (USD)	3,40
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution N (USD)	1,04
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution P (USD)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution R (USD)	1,14
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I (JPY)	0,81
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation P (JPY)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation R (JPY)	0,95
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation V (EUR)	1,51
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X (JPY)	2,10
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X (USD)	2,10
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	2,12
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	3,12
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,09
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Distribution P (JPY)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Distribution R (JPY)	0,95
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,19
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,21
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (SGD)	0,55
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	0,55
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Q (EUR)	0,14
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	0,30
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,07
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I (USD)	0,69
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,71
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation P (USD)	1,60
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation R (USD)	0,94
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation V (EUR)	1,51
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation X (USD)	2,10

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Distribution P (USD)	1,60
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation Y (USD)	3,30
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution N (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution N (USD)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution R (USD)	1,04
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,30
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	3,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	3,32
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation I (EUR)	0,25
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,27
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation X (EUR)	0,80
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation Z (EUR)	0,06
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I (USD)	0,71
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P (EUR)	1,35
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P (USD)	1,35
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,37
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation X (EUR)	1,65
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation X (USD)	1,65
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Alternative Beta	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	0,73
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (EUR)	1,30

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	1,31
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation R (USD)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	0,92
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	0,57
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,79
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution I (Q) (USD)	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution N Hedged (i) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution O (USD)	0,60
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (M) (USD)	1,29
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (USD)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution R (USD)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution U (Q) (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,79
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,82
Goldman Sachs Biodiversity Bond*	Capitalisation I (EUR)	0,63
Goldman Sachs Biodiversity Bond*	Capitalisation P (EUR)	1,20
Goldman Sachs Biodiversity Bond*	Capitalisation R (EUR)	0,70
Goldman Sachs Biodiversity Bond*	Distribution Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I (USD)	0,71
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	0,67
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,37
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation X (USD)	1,65
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	1,67
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,23
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,89
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N (USD)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,93
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	0,69
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,51
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation R (USD)	1,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (HUF)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	2,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Z (USD)	0,13
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (M) (USD)	0,89
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	0,91

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I Hedged (i) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution N (Q) (USD)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution N Hedged (i) (EUR)	0,93
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution O (Q) (USD)	0,66
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution O Hedged (i) (EUR)	0,69
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P (Q) (USD)	1,51
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	0,12
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Distribution P (USD)	1,30
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation N (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation V (EUR)	0,78

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation P (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation Q (EUR)	0,38
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation V (EUR)	0,88
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation X (EUR)	1,20
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution P (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution Z (HY) Hedged (i) (CZK)	0,15
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation N (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation R (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation N (EUR)	0,50
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation P (EUR)	0,80
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation X (EUR)	0,90
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution N (EUR)	0,50
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution P (EUR)	0,80
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation N (EUR)	0,43
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation T (EUR)	0,32
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution R Hedged (i) (GBP)	0,58
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials)	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials)	Capitalisation N (EUR)	0,43
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials)	Capitalisation O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials)	Capitalisation P (EUR)	0,85

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation N (EUR)	0,45
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euromix Bond	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euromix Bond	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation N (EUR)	0,35
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation Q (EUR)	0,28
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation Z (EUR)	0,06
Goldman Sachs European ABS	Distribution Q (EUR)	0,28
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,50
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,52
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P (USD)	1,50
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,82

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,82
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation I (EUR)	0,40
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation P (EUR)	0,67
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation R (EUR)	0,47
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	0,51
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	0,58
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	0,97
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	0,86
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	0,58
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,49
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,51
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,51
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P (USD)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,54
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation R (USD)	0,56
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X (USD)	0,95
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	0,97
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P (EUR)	0,85

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P (Q) (USD)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,76
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,78
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,19
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,20
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,52
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (SEK)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation N (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	0,62
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (DKK)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (NOK)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation T (EUR)	0,27
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Green Bond	Distribution I (EUR)	0,32
Goldman Sachs Green Bond	Distribution P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Distribution Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Green Bond	Distribution R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Distribution R Hedged (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Distribution Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Distribution I Hedged (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Protection	Capitalisation I (EUR)	0,53
Goldman Sachs Protection	Capitalisation N (EUR)	0,61
Goldman Sachs Protection	Capitalisation P (EUR)	0,97
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution R Hedged (i) (GBP)	0,41

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I (USD)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,51
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P (EUR)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	0,97
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R (USD)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	0,58
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	0,58
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation X (USD)	1,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation Y (USD)	2,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,15
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution I (Q) (EUR)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution I (Q) (USD)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (EUR)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (M) (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution R (USD)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) (USD)	1,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) (USD)	2,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,22
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation I (USD)	0,33
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,42
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation P (USD)	0,60
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation R (USD)	0,40
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation X (USD)	0,95
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,15
Goldman Sachs USD Green Bond	Distribution P (USD)	0,60
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,88
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	1,32
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	1,32
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,28
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution X (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution Z (Q) (EUR)	0,16

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I (EUR)	0,67
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,69
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	0,69
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,69
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation O (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P (EUR)	1,25
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,28
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	1,28
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X (EUR)	1,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	1,78
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	1,78
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation Z (EUR)	0,17
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	0,69
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution P (EUR)	1,26
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution R (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (EUR)	1,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,78
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	2,78
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X (HUF)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation Z Hedged (iii) (EUR)	0,18
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) (USD)	1,79
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) (USD)	2,80

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	0,09
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	0,01

* Veuillez vous reporter à la Note 1 Organisation pour en savoir plus.

Les Frais courants sont calculés à l'aide de la formule suivante : somme de 12 mois de dépenses opérationnelles[(a)]/actif net relatif moyen[(b)].

[(a)] Les dépenses opérationnelles sont les commissions de gestion, les commissions forfaitaires de service, la taxe d'abonnement, les frais juridiques, les frais d'overlay, les frais de distribution, les frais administratifs des fonds, les frais de garde de titres et autres frais.
[(b)] Actif net relatif = actif net total du jour précédent + activités liées au capital social.

Informations aux actionnaires

En vertu de la loi-programme belge du 22 décembre 2003, entrée en vigueur le 1er janvier 2004, une taxe de 0,06 % par an a été appliquée à l'ensemble des fonds provenant de Belgique placés dans la Société au 31 décembre de l'année précédente. Ce taux a été porté à 0,07 % par an à partir de 2005, puis à 0,08 % par an à partir de 2007, à 0,0965 % à partir de 2013 et a été ramené à 0,0925 % depuis 2014. La Société a déposé une plainte à l'encontre de l'État belge auprès de la Commission européenne en vue de faire reconnaître le caractère contraire de cette taxe au droit communautaire. Cette plainte a été rejetée par la Commission européenne. Faisant suite à une autre plainte introduite par la Société devant les tribunaux belges, le Tribunal de Première Instance de Bruxelles a rendu un jugement favorable condamnant l'État belge à rembourser les montants indûment payés. L'État belge a cependant fait appel de cette décision. Le 29 novembre 2018, la Cour d'appel de Bruxelles a rendu sa décision. La décision de la Cour a confirmé l'arrêt du Tribunal de première instance de Bruxelles qui avait condamné l'État belge à rembourser l'impôt annuel belge prélevé sur le fonds luxembourgeois. L'État belge a interjeté appel devant la Cour de cassation belge. Le 13 avril 2022, la décision de la Cour de cassation belge a été rendue publique : la Cour de cassation a annulé le jugement favorable de la Cour d'appel de Bruxelles, refusant ainsi le remboursement aux requérants. Les 7 novembre 2024 et 17 septembre 2025, la Cour d'appel de Liège a confirmé les décisions de la Cour suprême belge et a rejeté les demandes de remboursement des requérants. En notre qualité de Société de gestion du Fonds, nous avons décidé de faire appel de cette décision devant la Cour suprême belge. Les recours sont en instance.

Règlement sur les opérations de financement sur titres (« Règlement ROFT »)

Le Règlement sur les opérations de financement sur titres (« Règlement ROFT ») introduit des obligations de déclaration en ce qui concerne les opérations de financement sur titres (« OFT ») et les swaps de rendement total dans le cadre de la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation.

Une opération de financement sur titres (OFT) est définie comme suit, conformément à l'article 3(11) du Règlement ROFT :
- une opération de mise/prise en pension ;
- un prêt de titres ou de matières premières et un emprunt de titres ou de matières premières ;
- une opération d'achat-revente ou une opération de vente-rachat ;
- une opération de prêt avec appel de marge.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Au 30 septembre 2025, les compartiments détenaient des contrats de prêt de titres et des swaps de rendement total en tant que type d'instruments entrant dans le champ d'application du Règlement ROFT.

Données globales

Au 30 septembre 2024, le montant de l'actif au titre de toutes les opérations de prêt de titres est le suivant :

Compartiments	Type d'actif	Devise	Valeur de marché	% des actifs sous gestion	% des actifs prêtables
Goldman Sachs Global Equity Income	Prêt de titres	EUR	5 497 880,43	0,87	0,89
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	7 257 037,38	3,84	3,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	409 914 703,64	7,12	7,48
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	42 956 806,62	8,14	8,39
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prêt de titres	EUR	493 413,82	1,19	1,21
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Prêt de titres	EUR	95 119 887,53	6,10	6,26

Au 30 septembre 2025, le montant de l'actif au titre des swaps de rendement total est le suivant :

Compartiments	Type d'actifs	Devise	Valeur de marché	% des actifs sous gestion
Goldman Sachs Alternative Beta	Swaps de rendement total	USD	351 806,44	0,14
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Swaps de rendement total	USD	703 707,88	0,44

Données sur la réutilisation des garanties

Aucune garantie n'a été réutilisée au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025.

Données sur la concentration

Au 30 septembre 2025, les principaux émetteurs de titres reçus en garantie pour l'ensemble des OFT sont les suivants :

Compartiments	Émetteur de garanties	Devise	Valeur de marché des garanties reçues
Goldman Sachs Global Equity Income	Gouvernement des États-Unis	EUR	5 370 630,08
Goldman Sachs Global Equity Income	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	639 727,95
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Gouvernement des États-Unis	USD	3 111 857,20
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	2 307 482,97
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Gouvernement français	USD	2 089 208,83
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Gouvernement belge	USD	1 257 093,04
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement des États-Unis	USD	312 885 851,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	61 520 448,60
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement belge	USD	42 312 006,25

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Émetteur de garanties	Devise	Valeur de marché des garanties reçues
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement français	USD	27 301 478,79
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement allemand	USD	21 370 976,70
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement néerlandais	USD	4 672 281,31
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement espagnol	USD	67,38
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement français	USD	25 414 848,21
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement des États-Unis	USD	19 805 996,68
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement néerlandais	USD	2 736 139,22
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	423 268,01
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement allemand	USD	19,01
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Gouvernement néerlandais	EUR	555 947,40
Goldman Sachs Global High Yield(Former NN)	Gouvernement néerlandais	EUR	60 571 070,09
Goldman Sachs Global High Yield(Former NN)	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	28 962 575,08
Goldman Sachs Global High Yield(Former NN)	Gouvernement des États-Unis	EUR	17 220 127,03
Goldman Sachs Global High Yield(Former NN)	Gouvernement allemand	EUR	954 875,62
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Gouvernement belge	EUR	625 115,40
Goldman Sachs Global High Yield(Former NN)	Gouvernement français	EUR	28,40

Les principales contreparties pour chaque OFT et swap de rendement total au 30 septembre 2025 sont les suivantes :

Compartiments	Type de titre	Contrepartie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues
Goldman Sachs Global Equity Income	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	5 370 630,08
Goldman Sachs Global Equity Income	Prêt de titres	Citigroup Global Markets Limited	EUR	639 727,95
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Morgan Stanley International	USD	3 346 301,87
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Goldman Sachs International Ltd	USD	2 307 482,97
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	JP Morgan Securities Plc	USD	1 594 254,38
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	USD	1 517 602,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Morgan Stanley International	USD	211 413 493,60
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	USD	139 250 002,89
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Nomura International Plc	USD	56 948 052,38
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Citigroup Global Markets Limited	USD	23 765 711,79

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Compartiments	Type de titre	Contrepartie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Goldman Sachs International Ltd	USD	21 550 512,41
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Zurcher Kantonalbank	USD	10 484 212,15
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	JP Morgan Securities Plc	USD	4 534 361,56
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Merrill Lynch International	USD	2 116 764,05
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Morgan Stanley International	USD	29 589 307,27
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Citigroup Global Markets Limited	USD	9 359 729,49
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	USD	5 589 398,93
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Nomura International Plc	USD	2 739 333,55
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	JP Morgan Securities Plc	USD	1 102 501,89
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prêt de titres	Morgan Stanley International	EUR	555 947,40
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prêt de titres	Morgan Stanley International	EUR	60 147 088,81
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prêt de titres	Goldman Sachs International Ltd	EUR	28 962 575,08
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	17 220 127,03
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prêt de titres	Nomura International Plc	EUR	954 875,62
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prêt de titres	UBS AG	EUR	625 241,88
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prêt de titres	Merrill Lynch International	EUR	423 883,20

Compartiments	Type de titre	Contrepartie	Devise	Plus-value ou (moins-value) latente
Goldman Sachs Alternative Beta	Swap de rendement total	BofA Securities Europe SA	USD	154 241,51
Goldman Sachs Alternative Beta	Swap de rendement total	J.P. Morgan SE	USD	109 689,38
Goldman Sachs Alternative Beta	Swap de rendement total	Société Générale	USD	87 875,55
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Swap de rendement total	BofA Securities Europe SA	USD	703 707,88

Conservation des garanties reçues

Toutes les garanties reçues sont détenues par un Dépositaire, à savoir Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. au 30 septembre 2025.

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Données d'opération agrégées

Les données d'opération agrégées pour les positions de garantie (y compris les liquidités) reçues/fournies au titre de toutes les opérations de financement sur titres et de tous les swaps de rendement total au 30 septembre 2025 sont les suivantes :

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues/ (fournies)	Qualité	Échéance de la garantie	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (hors garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
Goldman Sachs Global Equity Income								
Prêt de titres								
Barclays Capital Securities Ltd	Obligation Bond	EUR	5 370 630,08	Aa1	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Citigroup Global Markets Limited	Obligation Bond	EUR	639 727,95	Aa3u	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)								
Prêt de titres								
Goldman Sachs International Ltd	Obligation Bond	USD	2 307 482,97	Aa3u	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Morgan Stanley International	Obligation Bond	USD	2 089 208,83	Aa3u	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
JP Morgan Securities Plc	Obligation Bond	USD	1 594 254,38	Aa1	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays Capital Securities Ltd	Obligation Bond	USD	1 517 602,82	Aa1	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Morgan Stanley International	Obligation Bond	USD	1 257 093,04	AA-	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)								
Prêt de titres								
Morgan Stanley International	Obligation Bond	USD	169 101 487,35	Aa1	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays Capital Securities Ltd	Obligation Bond	USD	131 322 338,83	Aa1	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Morgan Stanley International	Obligation Bond	USD	42 312 006,25	AA-	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Nomura International Plc	Obligation Bond	USD	39 969 936,19	Aa3u	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Goldman Sachs International Ltd	Obligation Bond	USD	21 550 512,41	Aa3u	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Nomura International Plc	Obligation Bond	USD	16 978 086,93	Aa3u	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Citigroup Global Markets Limited	Obligation Bond	USD	13 442 450,96	Aaau	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Zurcher Kantonalbank	Obligation Bond	USD	10 484 122,78	Aaau	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Citigroup Global Markets Limited	Obligation Bond	USD	10 323 260,83	Aa3u	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays Capital Securities Ltd	Obligation Bond	USD	7 927 664,06	Aa1	Trois mois à un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues/ (fournies)	Qualité	Échéance de la garantie	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (hors garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
JP Morgan Securities Plc	Obligation Bond	USD	4 534 361,56	Aa1	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Merrill Lynch International	Obligation Bond	USD	2 116 655,01	Aaau	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Merrill Lynch International	Obligation Bond	USD	109,04	Aa3u	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Zurcher Kantonalbank	Obligation Bond	USD	67,38	A3	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Nomura International Plc	Obligation Bond	USD	29,26	Aaau	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Zurcher Kantonalbank	Obligation Bond	USD	21,99	Aa3u	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)								
Prêt de titres								
Morgan Stanley International	Obligation Bond	USD	16 475 192,40	Aa3u	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Morgan Stanley International	Obligation Bond	USD	13 114 114,87	Aa1	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Citigroup Global Markets Limited	Obligation Bond	USD	6 623 590,27	Aa3u	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays Capital Securities Ltd	Obligation Bond	USD	5 589 379,92	Aa1	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Citigroup Global Markets Limited	Obligation Bond	USD	2 736 139,22	Aaau	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Nomura International Plc	Obligation Bond	USD	2 316 065,54	Aa3u	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
JP Morgan Securities Plc	Obligation Bond	USD	1 102 501,89	Aa1	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Nomura International Plc	Obligation Bond	USD	423 268,01	Aa3u	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays Capital Securities Ltd	Obligation Bond	USD	19,01	Aaau	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)								
Prêt de titres								
Morgan Stanley International	Obligation Bond	EUR	555 947,40	Aaau	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)								
Prêt de titres								
Morgan Stanley International	Obligation Bond	EUR	60 147 088,81	Aaau	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Goldman Sachs International Ltd	Obligation Bond	EUR	28 962 575,08	Aa3u	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays Capital Securities Ltd	Obligation Bond	EUR	17 220 123,59	Aa1	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Nomura International Plc	Obligation Bond	EUR	954 875,62	Aaau	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
UBS AG	Obligation Bond	EUR	625 115,40	AA-	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite

AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES) (SUITE)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues/ (fournies)	Qualité	Échéance de la garantie	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (hors garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
Merrill Lynch International	Obligation Bond	EUR	423 854,80	Aaau	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
UBS AG	Obligation Bond	EUR	126,48	Aaau	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Merrill Lynch International	Obligation Bond	EUR	28,40	Aa3u	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays Capital Securities Ltd	Obligation Bond	EUR	3,44	AAA	Une semaine à un mois	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Goldman Sachs Alternative Beta								
Swaps de rendement total*								
JP Morgan Securities PLC	Liquidités	USD	310 000,00	S.O.	S.O.	USD	États-Unis	Bipartite
Merrill Lynch International	Liquidités	USD	290 000,00	S.O.	S.O.	USD	États-Unis	Bipartite
Goldman Sachs Commodity Enhanced								
Swaps de rendement total*								
State Street Bank and Trust Co.	Liquidités	USD	10 000,00	S.O.	S.O.	USD	États-Unis	Bipartite

* Les montants indiqués se rapportent à des positions de produits dérivés de gré à gré et pas seulement à des positions de swaps de rendement total.

L'échéance des OFT et des SRT est la suivante :

Type de titre	Échéance	Devise	Valeur de marché des garanties reçues
Prêt de titres	Plus d'un an	USD	519 281 359,94
Prêt de titres	Plus d'un an	EUR	114 900 093,61
Prêt de titres	Trois mois à un an	USD	7 927 664,06
Prêt de titres	Une semaine à un mois	EUR	3,44

Au 30 septembre 2025, toutes les opérations de prêt de titres ont une échéance ouverte.

Au 30 septembre 2025, l'échéance de chaque swap de rendement total est indiquée dans la Liste des investissements de chaque compartiment.

Pour le compartiment Goldman Sachs Alternative Beta, l'échéance des swaps de rendement total est comprise entre un mois et un an.

Pour le compartiment Goldman Sachs Commodity Enhanced, l'échéance des swaps de rendement total est comprise entre trois mois et un an.

Conservation des garanties accordées

La garantie accordée est basée sur un transfert de propriété et le fonds peut récupérer cette garantie à tout moment. La contrepartie n'a que l'obligation de restituer le même montant au fonds et le fonds ne peut « à aucun moment » demander la restitution de ce montant tant qu'il y a une exposition à l'opération sous-jacente.

Aucune garantie n'a été accordée au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025.

Rendements/coûts

Les rendements nets présentés dans la partie sur les prêts de titres ne peuvent pas être comparés aux revenus des prêts de titres de la partie sur le règlement sur les opérations de financement des titres (« Règlement ROFT ») en raison de différences temporelles liées à la communication et au traitement des données entre les parties impliquées.

Les rendements et coûts de chaque type d'OFT et de swap de rendement total pour l'exercice clos le 30 septembre 2025 sont les suivants :

Compartiments	Rendement du compartiment	Devise	Montant	% des rendements globaux
Goldman Sachs Asia Equity Income	Prêt de titres	USD	1 647,31	100 %
Goldman Sachs Europe Equity	Prêt de titres	EUR	6 948,86	100 %
Goldman Sachs Europe Equity Income	Prêt de titres	EUR	4 166,85	100 %
Goldman Sachs Eurozone Equity	Prêt de titres	EUR	1 877,15	100 %
Goldman Sachs Global Equity Income	Prêt de titres	EUR	14 949,41	100 %
Goldman Sachs Greater China Equity	Prêt de titres	USD	17 006,27	100 %
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	130 414,48	100 %
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)*	Prêt de titres	USD	3 883,21	100 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	1 340 730,27	100 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	231 908,41	100 %
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prêt de titres	EUR	18 114,74	100 %
Goldman Sachs US High Yield*	Prêt de titres	USD	43 775,88	100 %
Goldman Sachs Europe High Yield Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Prêt de titres	EUR	62 945,12	100 %
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Prêt de titres	EUR	1 534 590,92	100 %

Compartiments	Coûts du compartiment**	Devise	Montant	% des coûts globaux
Goldman Sachs Asia Equity Income	Prêt de titres	USD	143,26	100 %
Goldman Sachs Europe Equity	Prêt de titres	EUR	604,13	100 %
Goldman Sachs Europe Equity Income	Prêt de titres	EUR	362,20	100 %
Goldman Sachs Eurozone Equity	Prêt de titres	EUR	163,17	100 %
Goldman Sachs Global Equity Income	Prêt de titres	EUR	1 299,91	100 %
Goldman Sachs Greater China Equity	Prêt de titres	USD	1 478,69	100 %
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	11 340,61	100 %
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)*	Prêt de titres	USD	337,65	100 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	116 586,33	100 %
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	20 165,14	100 %
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prêt de titres	EUR	1 575,27	100 %
Goldman Sachs US High Yield*	Prêt de titres	USD	3 806,75	100 %

Compartiments	Rendement du compartiment	Devise	Montant	% des rendements globaux
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Prêt de titres	EUR	5 473,79	100 %
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Prêt de titres	EUR	133 442,61	100 %

* Veuillez vous reporter à la Note 1 Organisation pour en savoir plus.
** Les coûts des prêts de titres font partie des Commissions de service fixes.