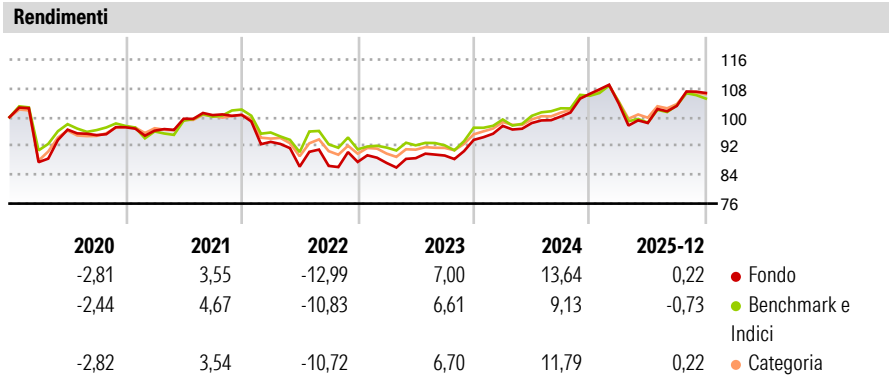


Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) - P Dis(Q) USD

|                                |  |                                    |                            |
|--------------------------------|--|------------------------------------|----------------------------|
| <b>Categoria Morningstar™</b>  | <b>Benchmark Morningstar</b>   | <b>Benchmark Dichiarato</b>        | <b>Morningstar Rating™</b> |
| Obbligazionari Paesi Emergenti | Morningstar Emerging Markets Sovereign Bond GR USD<br>Usato nel Report | JPM EMBI Global Diversified TR USD | ★★★                        |

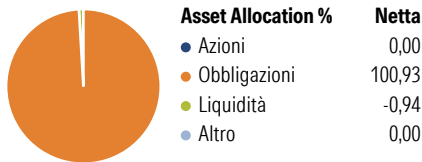
**Obiettivo d'Investimento Dichiarato**  
L'obiettivo del sub-fondo è di realizzare una crescita di capitale a lungo termine in EUR, investendo in una scelta diversificata di strumenti di debito espressi in valute OSCE ed emessi da compagnie di paesi in via di sviluppo a reddito medio-basso. Il fondo investe per lo più in strumenti di debito dell'America Latina, dell'Europa dell'est e dell'Africa come obbligazioni (a tassi variabili), obbligazioni con warrants, convertibili, obbligazioni Brady e obbligazioni subordinate.



| Misure di Rischio   |       |                 |      |
|---|-------|-----------------|------|
| 3Y Alpha  | 2,09  | 3Y Sharpe Ratio | 0,54 |
| 3Y Beta   | 0,91  | 3Y Std Dev      | 7,25 |
| 3Y R-Squared  | 90,22 | 3Y Risk         | Med  |
| 3Y Info Ratio   | 0,87  | 5Y Risk         | +Med |
| 3Y Tracking Error   | 2,26  | 10Y Risk        | Med  |
| Basati su Morningstar Emerging Markets Sovereign Bond GR USD (dove applicabile) |       |                 |      |

| Rend. Cumulati %                    | Fondo | Bmk   | Cat  | Rendimenti Trimestrali % | Q1    | Q2    | Q3   | Q4   |
|-------------------------------------|-------|-------|------|--------------------------|-------|-------|------|------|
| 3-Mesi                              | -0,32 | -2,55 | 0,22 | 2026                     | -     | -     | -    | -    |
| 6-Mesi                              | 6,73  | 4,23  | 6,02 | 2025                     | -2,57 | -5,17 | 4,82 | 3,47 |
| 1-Anno                              | -0,15 | -1,94 | 0,58 | 2024                     | 4,15  | 0,81  | 1,83 | 6,29 |
| 3-Anni Ann.ti                       | 5,67  | 3,76  | 5,90 | 2023                     | -0,34 | 1,54  | 0,82 | 4,87 |
| 5-Anni Ann.ti                       | 1,79  | 1,16  | 2,63 | 2022                     | -7,45 | -7,39 | 0,24 | 1,27 |
| 10-Anni Ann.ti                      | 3,22  | 2,78  | 3,55 |                          |       |       |      |      |
| Rendimenti aggiornati al 27/01/2026 |       |       |      |                          |       |       |      |      |

Portafoglio 31/10/2025



| Fixed Income Style Box™                | Fondo |
|--|-------|
| Duration Effettiva                     | 6,63  |
| Maturità effettiva                     | -     |
| Qualità Credito Media                  | BB    |
| Qualità Credito: Alto, Med, Basso      |       |
| Sensibilità ai Tassi: Basso, Med, Alto |       |

| Credit Quality % | Fond | Credit Quality % | Fond  |
|------------------|------|------------------|-------|
| AAA              | 0,00 | BBB              | 26,76 |
| AA               | 3,08 | BB               | 34,94 |
| A                | 5,82 | B                | 16,75 |
|                  |      | Below B          | 9,92  |
|                  |      | Not Rated        | 2,73  |

| Titoli principali                           |         |       |
|---|---------|-------|
| Nome  | Settore | %     |
| 2 Year Treasury Note Future...              | —       | 5,49  |
| GS FrntierMrk Db HC-I Cap USD               | —       | 5,14  |
| GS USD Treasury Liq Res X Inc               | —       | 4,36  |
| 10 Year Treasury Note Future...             | —       | 3,20  |
| US Treasury Bond Future Dec 25              | —       | 2,59  |
| 5 Year Treasury Note Future...              | —       | 2,00  |
| US Treasury Bill 0%                         | —       | 1,51  |
| Eagle Funding Luxco S.a.r.l....             | —       | 1,28  |
| Ultra US Treasury Bond...                   | —       | 0,97  |
| Oman (Sultanate Of) 6.75%                   | —       | 0,88  |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            |         | 27,40 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari       |         | 0     |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari |         | 515   |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|----------------------------------|-------|
| ■ Governativo                    | 76,76 |
| ■ Societario                     | 24,49 |
| ■ Cartolarizzazioni              | 0,05  |
| ■ Enti Locali                    | 0,00  |
| ■ Liquidità ed equivalenti       | -1,29 |
| ■ Derivati                       | -0,01 |
| Coupon Range %                   | Fondo |
| 0 coupon                         | 1,52  |
| Da 0 a 4 cedole                  | 15,58 |
| Da 4 a 6 cedole                  | 39,36 |
| Da 6 a 8 cedole                  | 32,37 |
| Da 8 a 10 cedole                 | 10,41 |
| Da 10 a 12 cedole                | 0,43  |
| Oltre 12 cedole                  | 0,33  |

| Scadenze % | Fondo |
|------------|-------|
| da 1 a 3   | 8,49  |
| da 3 a 5   | 12,43 |
| da 5 a 7   | 10,94 |
| da 7 a 10  | 16,95 |
| da 10 a 15 | 8,36  |
| da 15 a 20 | 5,37  |
| da 20 a 30 | 17,98 |
| oltre 30   | 4,25  |

Anagrafica

|                        |                                     |                         |              |                              |       |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|-------|
| Società di Gestione    | Goldman Sachs Asset Management B.V. | Patrimonio Classe (Mln) | 2,97 USD     | Investimento Min. Ingresso   | -     |
| Telefono               | +31-703781781                       | (27/01/2026)            |              | Investimento Min. Successivo | -     |
| Web                    | https://am.gs.com/                  | Domicilio               | LUSSEMBURGO  | T.E.R.                       | -     |
| Data di Partenza       | 26/09/2011                          | Valuta del Fondo        | USD          | Spese correnti               | 1,50% |
| Nome del Gestore       | -                                   | UCITS                   | Si           | Commissione di incentivo     | 0,00% |
| Data Inizio Gestione   | 15/11/2019                          | Inc/Acc                 | Inc          |                              |       |
| NAV (27/01/2026)       | USD 2.237,29                        | ISIN                    | LU0555020485 |                              |       |
| Patrimonio Netto (Mln) | 5.659,60 USD                        |                         |              |                              |       |
| (31/10/2025)           |                                     |                         |              |                              |       |