

# Goldman Sachs Global High Yield Portfolio Base Acc USD Duration-Hedged

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™																																																												
Obbligazionari Altro	Not Categorized Usato nel Report	Bloomberg US HY 2% Issuer Cap TR USD	Senza rating																																																												
<b>Obiettivo d'Investimento Dichiarato</b>																																																															
Per gli investitori che cercano un rendimento totale elevato, composto da interessi percepiti e apprezzamento del capitale, in prevalenza attraverso titoli high yield.																																																															
<p><b>Rendimenti</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Rendimento (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>2020</td><td>-6,96</td></tr> <tr><td>2021</td><td>12,75</td></tr> <tr><td>2022</td><td>2,36</td></tr> <tr><td>2023</td><td>9,14</td></tr> <tr><td>2024</td><td>16,50</td></tr> <tr><td>2025-12</td><td>-5,76</td></tr> </tbody> </table> <p>● Fondo</p>				Anno	Rendimento (%)	2020	-6,96	2021	12,75	2022	2,36	2023	9,14	2024	16,50	2025-12	-5,76																																														
Anno	Rendimento (%)																																																														
2020	-6,96																																																														
2021	12,75																																																														
2022	2,36																																																														
2023	9,14																																																														
2024	16,50																																																														
2025-12	-5,76																																																														
<p><b>Misure di Rischio</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Misura</th> <th>Valore</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>3Y Alpha</td><td>- 3Y Sharpe Ratio 0,42</td></tr> <tr><td>3Y Beta</td><td>- 3Y Std Dev 8,04</td></tr> <tr><td>3Y R-Squared</td><td>- 3Y Risk -</td></tr> <tr><td>3Y Info Ratio</td><td>- 5Y Risk -</td></tr> <tr><td>3Y Tracking Error</td><td>- 10Y Risk -</td></tr> </tbody> </table>				Misura	Valore	3Y Alpha	- 3Y Sharpe Ratio 0,42	3Y Beta	- 3Y Std Dev 8,04	3Y R-Squared	- 3Y Risk -	3Y Info Ratio	- 5Y Risk -	3Y Tracking Error	- 10Y Risk -																																																
Misura	Valore																																																														
3Y Alpha	- 3Y Sharpe Ratio 0,42																																																														
3Y Beta	- 3Y Std Dev 8,04																																																														
3Y R-Squared	- 3Y Risk -																																																														
3Y Info Ratio	- 5Y Risk -																																																														
3Y Tracking Error	- 10Y Risk -																																																														
<p><b>Rend. Cumulati %</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Periodo</th> <th>Rendimento (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>3-Mesi</td><td>-0,30</td></tr> <tr><td>6-Mesi</td><td>-0,16</td></tr> <tr><td>1-Anno</td><td>-7,01</td></tr> <tr><td>3-Anni Ann.ti</td><td>5,67</td></tr> <tr><td>5-Anni Ann.ti</td><td>6,27</td></tr> <tr><td>10-Anni Ann.ti</td><td>4,94</td></tr> </tbody> </table> <p>Rendimenti aggiornati al 29/01/2026</p>				Periodo	Rendimento (%)	3-Mesi	-0,30	6-Mesi	-0,16	1-Anno	-7,01	3-Anni Ann.ti	5,67	5-Anni Ann.ti	6,27	10-Anni Ann.ti	4,94																																														
Periodo	Rendimento (%)																																																														
3-Mesi	-0,30																																																														
6-Mesi	-0,16																																																														
1-Anno	-7,01																																																														
3-Anni Ann.ti	5,67																																																														
5-Anni Ann.ti	6,27																																																														
10-Anni Ann.ti	4,94																																																														
<p><b>Rendimenti Trimestrali %</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Trimestre</th> <th>Q1</th> <th>Q2</th> <th>Q3</th> <th>Q4</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>2026</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>2025</td><td>-4,88</td><td>-4,45</td><td>2,15</td><td>1,51</td></tr> <tr><td>2024</td><td>4,80</td><td>2,49</td><td>-1,52</td><td>10,13</td></tr> <tr><td>2023</td><td>-0,18</td><td>3,24</td><td>5,77</td><td>0,13</td></tr> <tr><td>2022</td><td>1,06</td><td>-3,50</td><td>8,73</td><td>-3,47</td></tr> </tbody> </table>				Trimestre	Q1	Q2	Q3	Q4	2026	-	-	-	-	2025	-4,88	-4,45	2,15	1,51	2024	4,80	2,49	-1,52	10,13	2023	-0,18	3,24	5,77	0,13	2022	1,06	-3,50	8,73	-3,47																														
Trimestre	Q1	Q2	Q3	Q4																																																											
2026	-	-	-	-																																																											
2025	-4,88	-4,45	2,15	1,51																																																											
2024	4,80	2,49	-1,52	10,13																																																											
2023	-0,18	3,24	5,77	0,13																																																											
2022	1,06	-3,50	8,73	-3,47																																																											
<p><b>Portafoglio 30/11/2025</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Asset Allocation %</th> <th>Netta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>● Azioni</td><td>0,71</td></tr> <tr><td>● Obbligazioni</td><td>84,62</td></tr> <tr><td>● Liquidità</td><td>12,04</td></tr> <tr><td>● Altro</td><td>2,63</td></tr> </tbody> </table>				Asset Allocation %	Netta	● Azioni	0,71	● Obbligazioni	84,62	● Liquidità	12,04	● Altro	2,63																																																		
Asset Allocation %	Netta																																																														
● Azioni	0,71																																																														
● Obbligazioni	84,62																																																														
● Liquidità	12,04																																																														
● Altro	2,63																																																														
<p><b>Fixed Income Style Box™</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Qualità Credito</th> <th>Alto</th> <th>Medio</th> <th>Basso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Bassa</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>Med</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>Alta</td><td></td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table> <p>Duration Effettiva Maturity effettiva Qualità Credito Media</p>				Qualità Credito	Alto	Medio	Basso	Bassa				Med				Alta																																															
Qualità Credito	Alto	Medio	Basso																																																												
Bassa																																																															
Med																																																															
Alta																																																															
<p><b>Credit Quality %</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fondi</th> <th>0</th> <th>+</th> <th>0</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>AAA</td><td>3,75</td><td>BBB</td><td>3,40</td></tr> <tr><td>AA</td><td>0,33</td><td>BB</td><td>43,23</td></tr> <tr><td>A</td><td>0,31</td><td>B</td><td>32,17</td></tr> <tr><td></td><td></td><td>Below B</td><td>15,20</td></tr> <tr><td></td><td></td><td>Not Rated</td><td>1,60</td></tr> </tbody> </table>				Fondi	0	+	0	AAA	3,75	BBB	3,40	AA	0,33	BB	43,23	A	0,31	B	32,17			Below B	15,20			Not Rated	1,60																																				
Fondi	0	+	0																																																												
AAA	3,75	BBB	3,40																																																												
AA	0,33	BB	43,23																																																												
A	0,31	B	32,17																																																												
		Below B	15,20																																																												
		Not Rated	1,60																																																												
<p><b>Titoli principali</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Nome</th> <th>Settore</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>10 Year Treasury Note Future...</td><td>—</td><td>2,14</td></tr> <tr><td>CCO Holdings, LLC/ CCO...</td><td>—</td><td>1,01</td></tr> <tr><td>GS USD Liquid Reserve X Acc...</td><td>—</td><td>0,84</td></tr> <tr><td>CBOT/CBT 5-YR TNOTE 3/2026</td><td>—</td><td>0,81</td></tr> <tr><td>Madison IAQ LLC 5.875%</td><td>—</td><td>0,67</td></tr> <tr><td>Acrisure Llc / Acrisure Fin...</td><td>—</td><td>0,65</td></tr> <tr><td>McAfee Corp 7.375%</td><td>—</td><td>0,58</td></tr> <tr><td>CCO Holdings, LLC/ CCO...</td><td>—</td><td>0,56</td></tr> <tr><td>NRG Energy, Inc. 5.75%</td><td>—</td><td>0,56</td></tr> <tr><td>Smyrna Ready Mix Concrete...</td><td>—</td><td>0,56</td></tr> <tr><td>% Primi 10 Titoli sul Patrimonio</td><td>8,37</td><td></td></tr> <tr><td>Numeri Complessivi di Titoli Azionari</td><td>10</td><td></td></tr> <tr><td>Numeri Complessivi di Titoli Obbligazionari</td><td>551</td><td></td></tr> </tbody> </table>				Nome	Settore	%	10 Year Treasury Note Future...	—	2,14	CCO Holdings, LLC/ CCO...	—	1,01	GS USD Liquid Reserve X Acc...	—	0,84	CBOT/CBT 5-YR TNOTE 3/2026	—	0,81	Madison IAQ LLC 5.875%	—	0,67	Acrisure Llc / Acrisure Fin...	—	0,65	McAfee Corp 7.375%	—	0,58	CCO Holdings, LLC/ CCO...	—	0,56	NRG Energy, Inc. 5.75%	—	0,56	Smyrna Ready Mix Concrete...	—	0,56	% Primi 10 Titoli sul Patrimonio	8,37		Numeri Complessivi di Titoli Azionari	10		Numeri Complessivi di Titoli Obbligazionari	551																			
Nome	Settore	%																																																													
10 Year Treasury Note Future...	—	2,14																																																													
CCO Holdings, LLC/ CCO...	—	1,01																																																													
GS USD Liquid Reserve X Acc...	—	0,84																																																													
CBOT/CBT 5-YR TNOTE 3/2026	—	0,81																																																													
Madison IAQ LLC 5.875%	—	0,67																																																													
Acrisure Llc / Acrisure Fin...	—	0,65																																																													
McAfee Corp 7.375%	—	0,58																																																													
CCO Holdings, LLC/ CCO...	—	0,56																																																													
NRG Energy, Inc. 5.75%	—	0,56																																																													
Smyrna Ready Mix Concrete...	—	0,56																																																													
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio	8,37																																																														
Numeri Complessivi di Titoli Azionari	10																																																														
Numeri Complessivi di Titoli Obbligazionari	551																																																														
<p><b>Fixed Income Sector Weightings %</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fondo</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Governativo</td><td>2,58</td></tr> <tr><td>Societario</td><td>95,21</td></tr> <tr><td>Cartolarizzazioni</td><td>0,18</td></tr> <tr><td>Enti Locali</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Liquidità ed equivalenti</td><td>12,05</td></tr> <tr><td>Derivati</td><td>-10,02</td></tr> </tbody> </table>				Fondo		Governativo	2,58	Societario	95,21	Cartolarizzazioni	0,18	Enti Locali	0,00	Liquidità ed equivalenti	12,05	Derivati	-10,02																																														
Fondo																																																															
Governativo	2,58																																																														
Societario	95,21																																																														
Cartolarizzazioni	0,18																																																														
Enti Locali	0,00																																																														
Liquidità ed equivalenti	12,05																																																														
Derivati	-10,02																																																														
<p><b>Coupon Range %</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fondo</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>0 coupon</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Da 0 a 4 cedole</td><td>8,07</td></tr> <tr><td>Da 4 a 6 cedole</td><td>35,28</td></tr> <tr><td>Da 6 a 8 cedole</td><td>39,68</td></tr> <tr><td>Da 8 a 10 cedole</td><td>13,58</td></tr> <tr><td>Da 10 a 12 cedole</td><td>1,92</td></tr> <tr><td>Oltre 12 cedole</td><td>1,47</td></tr> </tbody> </table>				Fondo		0 coupon	0,00	Da 0 a 4 cedole	8,07	Da 4 a 6 cedole	35,28	Da 6 a 8 cedole	39,68	Da 8 a 10 cedole	13,58	Da 10 a 12 cedole	1,92	Oltre 12 cedole	1,47																																												
Fondo																																																															
0 coupon	0,00																																																														
Da 0 a 4 cedole	8,07																																																														
Da 4 a 6 cedole	35,28																																																														
Da 6 a 8 cedole	39,68																																																														
Da 8 a 10 cedole	13,58																																																														
Da 10 a 12 cedole	1,92																																																														
Oltre 12 cedole	1,47																																																														
<p><b>Anagrafica</b></p> <table border="1"> <tbody> <tr><td>Società di Gestione</td><td>Goldman Sachs Asset Management B.V.</td><td>Patrimonio Classe (Mln)</td><td>15,02 USD</td><td>Investimento Min. Ingresso</td><td>5.000 EUR</td></tr> <tr><td></td><td>(29/01/2026)</td><td></td><td></td><td>Investimento Min. Successivo</td><td>-</td></tr> <tr><td>Telefono</td><td>+31-703781781</td><td>Domicilio</td><td>LUSSEMBURGO</td><td>T.E.R.</td><td>-</td></tr> <tr><td>Web</td><td>https://am.gs.com/</td><td>Valuta del Fondo</td><td>USD</td><td>Spese correnti</td><td>1,27%</td></tr> <tr><td>Data di Partenza</td><td>13/07/2011</td><td>UCITS</td><td>Si</td><td>Commissione di incentivo</td><td>-</td></tr> <tr><td>Nome del Gestore</td><td>Robert Magnuson</td><td>Inc/Acc</td><td>Acc</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>Data Inizio Gestione</td><td>01/01/2014</td><td>ISIN</td><td>LU0630478484</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>NAV (29/01/2026)</td><td>USD 18,14</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>Patrimonio Netto (Mln)</td><td>1.181,71 USD</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>(30/11/2025)</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table>				Società di Gestione	Goldman Sachs Asset Management B.V.	Patrimonio Classe (Mln)	15,02 USD	Investimento Min. Ingresso	5.000 EUR		(29/01/2026)			Investimento Min. Successivo	-	Telefono	+31-703781781	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.	-	Web	https://am.gs.com/	Valuta del Fondo	USD	Spese correnti	1,27%	Data di Partenza	13/07/2011	UCITS	Si	Commissione di incentivo	-	Nome del Gestore	Robert Magnuson	Inc/Acc	Acc			Data Inizio Gestione	01/01/2014	ISIN	LU0630478484			NAV (29/01/2026)	USD 18,14					Patrimonio Netto (Mln)	1.181,71 USD					(30/11/2025)					
Società di Gestione	Goldman Sachs Asset Management B.V.	Patrimonio Classe (Mln)	15,02 USD	Investimento Min. Ingresso	5.000 EUR																																																										
	(29/01/2026)			Investimento Min. Successivo	-																																																										
Telefono	+31-703781781	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.	-																																																										
Web	https://am.gs.com/	Valuta del Fondo	USD	Spese correnti	1,27%																																																										
Data di Partenza	13/07/2011	UCITS	Si	Commissione di incentivo	-																																																										
Nome del Gestore	Robert Magnuson	Inc/Acc	Acc																																																												
Data Inizio Gestione	01/01/2014	ISIN	LU0630478484																																																												
NAV (29/01/2026)	USD 18,14																																																														
Patrimonio Netto (Mln)	1.181,71 USD																																																														
(30/11/2025)																																																															