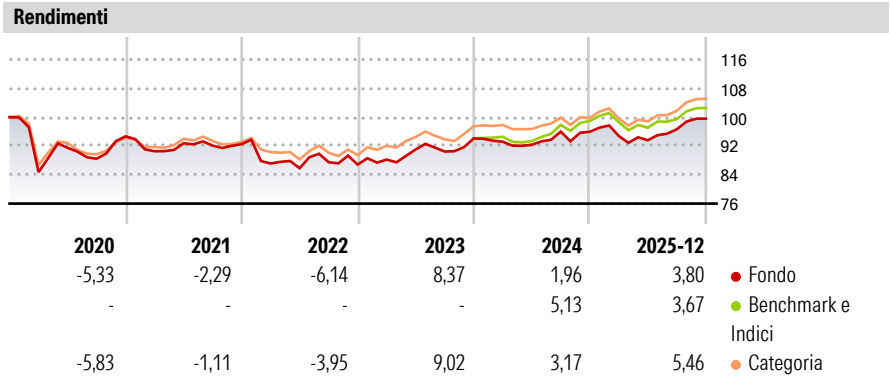


Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Portfolio Base USD MDist

|  |   |                                      |                            |
|--|---|--------------------------------------|----------------------------|
| <b>Categoria Morningstar™</b>                | <b>Benchmark Morningstar</b>  | <b>Benchmark Dichiarato</b>          | <b>Morningstar Rating™</b> |
| Obbligazionari Paesi Emergenti Valuta Locale | Morningstar Emerging Markets Government Bond Local Currency GR USD<br><small>Usato nel Report</small> | JPM GBI-EM Global Diversified TR USD | ★★                         |

**Obiettivo d'Investimento Dichiarato**  
Il Comparto intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine. Il Comparto investirà prevalentemente in obbligazioni di qualsiasi tipo di emittente di paesi emergenti, denominate nella valuta locale di tali paesi.



| Misure di Rischio |       |                 |      |
|-------------------|-------|-----------------|------|
| 3Y Alpha          | -1,04 | 3Y Sharpe Ratio | 0,34 |
| 3Y Beta           | 1,05  | 3Y Std Dev      | 5,10 |
| 3Y R-Squared      | 94,82 | 3Y Risk         | -Med |
| 3Y Info Ratio     | -0,49 | 5Y Risk         | -Med |
| 3Y Tracking Error | 1,98  | 10Y Risk        | +Med |

Basati su Morningstar Emerging Markets Government Bond Local Currency GR USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk  | Cat  | Rendimenti Trimestrali % | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    |
|------------------|-------|------|------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 3-Mesi           | 2,89  | 2,73 | 3,23 | 2026                     | -     | -     | -     | -     |
| 6-Mesi           | 7,35  | 6,34 | 7,50 | 2025                     | -1,22 | -1,25 | 3,26  | 3,05  |
| 1-Anno           | 5,05  | 4,21 | 6,27 | 2024                     | -0,97 | -0,93 | 3,99  | -0,06 |
| 3-Anni Ann.ti    | 4,53  | 5,44 | 6,00 | 2023                     | 1,61  | 3,21  | -0,65 | 4,03  |
| 5-Anni Ann.ti    | 1,54  | 2,54 | 2,86 | 2022                     | -5,80 | -1,49 | 1,91  | -0,75 |
| 10-Anni Ann.ti   | 2,12  | 3,78 | 3,27 |                          |       |       |       |       |

Rendimenti aggiornati al 09/01/2026

Portafoglio 31/10/2025



| Fixed Income Style Box™ | Fondo |
|-------------------------|-------|
| Duration Effettiva      | 6,47  |
| Maturity effettiva      | -     |
| Qualità Credito Media   | BBB   |

Qualità Credito: Alto, Med, Basso  
Sensibilità ai Tassi: Basso, Med, Alto

| Credit Quality % | Fond  | Credit Quality % | Fond  |
|------------------|-------|------------------|-------|
| AAA              | 15,54 | BBB              | 43,38 |
| AA               | 4,60  | BB               | 19,27 |
| A                | 16,97 | B                | 0,00  |
|                  |       | Below B          | 0,00  |
|                  |       | Not Rated        | 0,25  |

| Titoli principali                           |         |       |
|---|---------|-------|
| Nome  | Settore | %     |
| GS USD Liquid Reserve X Acc...              | —       | 9,36  |
| Mexico (United Mexican...                   | —       | 5,45  |
| India (Republic of) 7.1%                    | —       | 3,47  |
| Indonesia (Republic of) 7%                  | —       | 3,19  |
| South Africa (Republic of)...               | —       | 3,18  |
| Mexico (United Mexican...                   | —       | 2,78  |
| Indonesia (Republic of) 6.5%                | —       | 2,58  |
| Secretaria Do Tesouro...                    | —       | 2,50  |
| Czech (Republic of) 0.05%                   | —       | 2,37  |
| Secretaria Do Tesouro...                    | —       | 2,33  |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            |         | 37,22 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari       |         | 0     |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari |         | 148   |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo  |
|----------------------------------|--------|
| ■ Governativo                    | 138,62 |
| ■ Societario                     | 0,25   |
| ■ Cartolarizzazioni              | 0,00   |
| ■ Enti Locali                    | 0,00   |
| ■ Liquidità ed equivalenti       | -39,91 |
| ■ Derivati                       | 1,05   |
| Coupon Range %                   | Fondo  |
| 0 coupon                         | 3,16   |
| Da 0 a 4 cedole                  | 22,92  |
| Da 4 a 6 cedole                  | 7,90   |
| Da 6 a 8 cedole                  | 35,07  |
| Da 8 a 10 cedole                 | 29,36  |
| Da 10 a 12 cedole                | 0,35   |
| Oltre 12 cedole                  | 1,25   |

| Scadenze % | Fondo |
|------------|-------|
| da 1 a 3   | 23,44 |
| da 3 a 5   | 20,24 |
| da 5 a 7   | 21,71 |
| da 7 a 10  | 12,39 |
| da 10 a 15 | 9,41  |
| da 15 a 20 | 3,27  |
| da 20 a 30 | 2,41  |
| oltre 30   | 0,07  |

Anagrafica

|                        |                                     |                         |              |                              |           |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|-----------|
| Società di Gestione    | Goldman Sachs Asset Management B.V. | Patrimonio Classe (Mln) | 0,01 USD     | Investimento Min. Ingresso   | 1.500 EUR |
| Telefono               | +31-703781781                       | (09/01/2026)            |              | Investimento Min. Successivo | -         |
| Web                    | https://am.gs.com/                  | Domicilio               | LUSSEMBURGO  | T.E.R.                       | -         |
| Data di Partenza       | 15/04/2011                          | Valuta del Fondo        | USD          | Spese correnti               | 1,76%     |
| Nome del Gestore       | -                                   | UCITS                   | Si           | Commissione di incentivo     | -         |
| Data Inizio Gestione   | 30/06/2025                          | Inc/Acc                 | Inc          |                              |           |
| NAV (09/01/2026)       | USD 5,00                            | ISIN                    | LU0616879713 |                              |           |
| Patrimonio Netto (Mln) | 708,43 USD                          |                         |              |                              |           |

(31/10/2025)