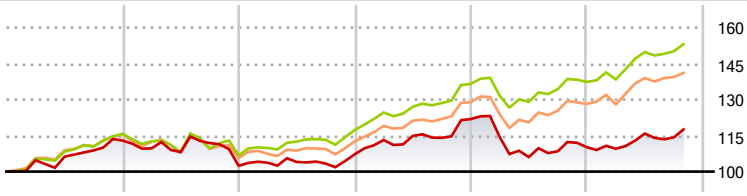
# Goldman Sachs Global Flexible Multi Asset - X Cap USD (hedged i)

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Bilanciati Moderati USD | Morningstar EAA USD Mod Target Allocation NR USD<br>Usato nel Report | Euribor 1 Month EUR | ★ |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

The investment strategy applies a flexible approach designed to respond to rapidly changing market environments. The Investment Manager will mainly gain exposures to traditional asset classes (such as for example stocks, bonds and cash and/or cash equivalents) either directly or via financial derivatives instruments, mutual funds and ETFs, resulting in a diversified portfolio. The Sub-Fund aims to provide positive investment returns and to outperform the Index of the Company's Prospectus over a full market cycle within a strictly defined risk budget and a focus on downside risk mitigation. The Sub-Fund is actively managed and the Index is not used for portfolio construction but for performance measurement purposes only. The Sub-Fund uses...

## Rendimenti




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 12,93 | -9,34 | 4,70 | 13,68 | -9,61 | 6,71 |
| Benchmark e Indici | 15,70 | -7,78 | 9,96 | 16,37 | 0,60 | 11,45 |
| Categoria | 15,46 | -8,53 | 6,60 | 14,65 | -0,48 | 10,07 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | -4,73 | 3Y Sharpe Ratio | 0,28 |
| 3Y Beta | 0,86 | 3Y Std Dev | 8,79 |
| 3Y R-Squared | 81,38 | 3Y Risk | -Med |
| 3Y Info Ratio | -2,14 | 5Y Risk | Basso |
| 3Y Tracking Error | 3,02 | 10Y Risk | Basso |

Basati su Morningstar EAA USD Mod Target Allocation NR USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | 3,10 | 2,35 | 1,51 |
| 6-Mesi | 6,98 | 6,82 | 6,12 |
| 1-Anno | 7,37 | 12,62 | 11,90 |
| 3-Anni Ann.ti | 4,79 | 10,95 | 10,20 |
| 5-Anni Ann.ti | 1,16 | 6,03 | 4,95 |
| 10-Anni Ann.ti | 1,62 | 6,79 | 5,68 |

Rendimenti aggiornati al 13/11/2026

| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | -0,60 | 5,79 | -1,38 | - |
| 2025 | -6,16 | -7,28 | 2,30 | 1,56 |
| 2024 | 5,56 | 1,49 | -0,67 | 6,83 |
| 2023 | 1,30 | 0,29 | -0,64 | 3,73 |
| 2022 | -2,88 | -1,38 | 3,43 | -8,49 |

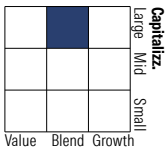
## Portafoglio 31/08/2026



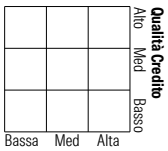
| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 32,54 |
| Obbligazioni | 75,84 |
| Liquidità | -8,39 |
| Altro | 0,00 |

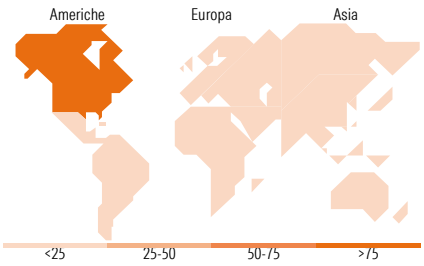
**Morningstar Style Box®**

**Stile Azionario**




**Reddito Fisso**




### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| 10 Year Treasury Note Future... | — | 12,91 |
| United States Treasury Notes... | — | 2,85 |
| United States Treasury Notes... | — | 2,16 |
| Dow Jones Real Estate Future... | — | 2,10 |
| United States Treasury Notes... | — | 1,96 |
| Apple Inc | | 1,76 |
| Germany (Federal Republic... | — | 1,73 |
| NVIDIA Corp | | 1,66 |
| United States Treasury Bonds... | — | 1,37 |
| United States Treasury Bonds... | — | 1,36 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 29,87 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 296 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 577 |

| Distribuzione Settoriale % | Fondo |
|---|---|
| Ciclico | 32,64 |
| Sensibile | 52,53 |
| Difensivo | 14,82 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 62,39 |
| Societario | 50,04 |
| Cartolarizzazioni | 0,00 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | -12,20 |
| Derivati | -0,23 |

| Ripartizione Geografica % | Fondo |
|---|---|
| **America** | **77,46** |
| Stati Uniti | 74,72 |
| Canada | 2,67 |
| America Latina e Centrale | 0,07 |
| **Europa** | **14,57** |
| Regno Unito | 2,58 |
| Europa Occidentale - Euro | 8,45 |
| Europa Occidentale - Non Euro | 3,54 |
| Europa dell'Est | 0,00 |
| Africa | 0,01 |
| Medio Oriente | 0,00 |
| **Asia** | **7,97** |
| Giappone | 5,83 |
| Australasia | 0,95 |
| Asia - Paesi Sviluppati | 1,18 |
| Asia - Emergente | 0,01 |

## Anagrafica

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Società di Gestione | Goldman Sachs Asset Management B.V. | Patrimonio Classe (Mln) (13/11/2026) | 0,66 EUR | Investimento Min. Ingresso | - |
| Telefono | +31-703781781 | Domicilio | LUSSEMBURGO | Investimento Min. Successivo | - |
| Web | https://am.gs.com/ | Valuta del Fondo | USD | T.E.R. | - |
| Data di Partenza | 13/08/2015 | UCITS | Si | Spese correnti | 1,78% |
| Nome del Gestore | - | Inc/Acc | Acc | Commissione di incentivo | - |

See disclosures for more details

© 2026 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.

# Goldman Sachs Global Flexible Multi Asset - X Cap USD (hedged i)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Data Inizio Gestione | 01/12/2014 | ISIN | LU1203773889 |
| NAV (13/11/2026) | USD 296,58 | | |
| Patrimonio Netto (MIn) (31/08/2026) | 270,71 EUR | | |

See disclosures for more details

© 2026 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.