

---

# ENHANCED INDEX SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY FUND I (NL)

---

## Halfjaarbericht 2024

Het originele halfjaarbericht is opgesteld in het Engels. Dit document is een Nederlandse vertaling van het origineel. In geval van verschillen tussen de Engelse en de Nederlandse tekst, prevaleert de laatste.

# Inhoudsopgave

|     |                                                  |    |
|-----|--------------------------------------------------|----|
| 1.  | ALGEMENE INFORMATIE .....                        | 3  |
| 2.  | BESTUURSVERSLAG .....                            | 4  |
| 3.  | HALFJAARCIJFERS 2024 .....                       | 16 |
| 3.1 | Balans .....                                     | 17 |
| 3.2 | Winst-en-verliesrekening .....                   | 18 |
| 3.3 | Kasstroomoverzicht .....                         | 19 |
| 3.4 | Toelichting .....                                | 20 |
| 3.5 | Toelichting op de balans .....                   | 21 |
| 3.6 | Toelichting op de winst-en-verliesrekening ..... | 24 |
| 3.7 | Overige algemene toelichtingen .....             | 24 |
| 3.8 | Toelichting Participatieklasse Z .....           | 25 |
| 3.9 | Samenstelling van de beleggingen .....           | 26 |
| 4.  | OVERIGE GEGEVENS .....                           | 37 |
| 4.1 | Bestuurdersbelangen .....                        | 37 |

## 1. ALGEMENE INFORMATIE

### **Beheerder**

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
Prinses Beatrixlaan 35  
2595 AK Den Haag  
Internet: am.gs.com

### **Directieleden Goldman Sachs Asset Management B.V.**

P. den Besten  
M.C.M. Canisius  
G.E.M. Cartigny  
B.G.J. van Overbeek  
E.J. Siermann

### **Bewaarder**

The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch  
Claude Debussylaan 7  
1082 MC Amsterdam  
Nederland

### **Juridisch eigenaar**

Goldman Sachs Bewaarstichting I

### **Directieleden Goldman Sachs Bewaarstichting I**

T. Katgerman  
A.F. Yska

### **Bankier**

The Bank of New York Mellon SA/NV  
Boulevard Anspachlaan 1  
1000 B-Brussel  
België

### **Transfer Agent**

The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam Branch  
Claude Debussylaan 7  
1082 MC Amsterdam  
Nederland

## 2. BESTUURSVERSLAG

### 2.1 Kerncijfers Participatieklasse Z

|                                         |   | 2024      | 2023      |
|-----------------------------------------|---|-----------|-----------|
| Fondsvermogen (x 1.000)                 | € | 4.778.445 | 4.181.623 |
| Aantal geplaatste participaties (stuks) |   | 747.900   | 736.664   |
| Participatiewaarde                      | € | 6.389,15  | 5.676,43  |
| Transactieprijs                         | € | 6.387,23  | 5.676,43  |
| Uitkering per participatie              | € | 71,48     | -         |
| Netto rendement Participatieklasse      | % | 13,81     | 13,53     |
| Rendement van de index                  | % | 15,18     | 13,31     |
| Relatief rendement                      | % | -1,37     | 0,22      |

### 2.2 Toelichting op de kerncijfers

#### 2.2.1 Opgenomen periode

De onder 2024 vermelde cijfers hebben betrekking op 30 juni respectievelijk op de periode 1 januari tot en met 30 juni. Participatieklasse Z van het Fonds is gestart op 13 april 2023. De onder 2023 vermelde cijfers hebben betrekking op 31 december respectievelijk de periode 13 april 2023 tot en met 31 december 2023.

#### 2.2.2 Participatiewaarde

De participatiewaarde van elke Participatieklasse van het Fonds wordt iedere beursdag vastgesteld door de beheerder. De participatiewaarde van elke Participatieklasse wordt bepaald door de waarde van de Participatieklasse te delen door het aantal op de dag van vaststelling bij beleggers uitstaande, geplaatste participaties van de Participatieklasse.

#### 2.2.3 Transactieprijs

De transactieprijs van elke Participatieklasse van het Fonds wordt iedere beursdag vastgesteld door de beheerder en is gebaseerd op de participatiewaarde van per Participatieklasse met een op- of afslag ter vergoeding van de aan- of verkoopkosten van de onderliggende 'fysieke' beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds en komt ten goede aan het Fonds. Indien geen transactie heeft plaatsgevonden op deze beursdag is de opgenomen transactieprijs gelijk aan de participatiewaarde.

#### 2.2.4 Netto rendement

Het netto rendement van elke Participatieklasse van het Fonds is gebaseerd op de participatiewaarde per participatie rekening houdend met (eventuele) uitkeringen. Het relatief rendement betreft het verschil tussen het netto rendement van elke Participatieklasse van het Fonds en het rendement van de index.

## 2.3 Algemene fondsinformatie

Enhanced Index Sustainable Global Equity Fund I (NL) (hierna aangegeven als 'Fonds') heeft geen medewerkers in dienst. Het beheer wordt gevoerd door Goldman Sachs Asset Management B.V. ('GSAM BV'), gevestigd te Den Haag en beschikt in die hoedanigheid over een vergunning van de Stichting Autoriteit Financiële Markten ('AFM') uit hoofde van de Wet op het financieel toezicht ('Wft'). Alle aandelen in GSAM BV worden gehouden door Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. Beide entiteiten maken deel uit van The Goldman Sachs Group, Inc (hierna aangegeven als 'Goldman Sachs').

Goldman Sachs is beursgenoteerd aan de New York Stock Exchange en kwalificeert als een bank holding company onder Amerikaanse wetgeving. Goldman Sachs is een wereldwijd opererende financiële instelling en biedt - door middel van een grote verscheidenheid van toonaangevende bedrijven en dochterondernemingen -particulieren, bedrijven en instellingen (geïntegreerde) financiële diensten aan.

De AFM en De Nederlandsche Bank N.V. ('DNB') treden op als toezichthouders. De AFM is belast met het gedragstoezicht op grond van de Wft. Het prudentieel toezicht wordt uitgeoefend door de DNB.

## 2.4 Doelstelling

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt in aandelen van ondernemingen die zijn opgenomen in de index MSCI World (NR) en die hun activiteiten op een duurzame manier uitvoeren en streeft naar een rendement dat zo goed mogelijk in lijn is met dat van de index. Naast deze doelstelling streeft het fonds naar een verlaging van de CO2-voetafdruk ten opzichte van de index.

## 2.5 Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en past duurzaamheidscriteria toe met als doel het duurzaamheidsprofiel van het fonds te verhogen ten opzichte van de index door een positieve selectie op basis van een risicoanalyse ten aanzien van ecologische, sociale en governance aspecten. Tegelijkertijd streeft het fonds naar een risico- en rendementsprofiel dat zo goed mogelijk in lijn is met dat van de index.

De index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Fonds. Het Fonds mag niet beleggen in effecten die buiten dit universum vallen maar kan effecten ontvangen als gevolg van herstructureringen en corporate actions. Dergelijke effecten dienen zo spoedig mogelijk te worden verkocht, met daarbij de belangen van de beleggers in acht nemende. Als gevolg van uitsluitingen van ondernemingen die niet voldoen aan de door de beheerder gestelde duurzaamheidscriteria, zal er een verschil zijn tussen de samenstelling van het Fonds en de index. Een optimalisatie methode wordt toegepast met als doel het risico- en rendementsprofiel in lijn te brengen met die van de index.

Het Fonds streeft ernaar te beleggen in (certificaten van) aandelen (daaronder begrepen claims, converteerbare obligaties, winst- en oprichtersbewijzen dan wel opties, warrants ter verkrijging of vervreemding van dergelijke effecten en overige soortgelijke waardepapieren) van ondernemingen wereldwijd die een duurzaam ontwikkelingsbeleid nastreven dat voldoet aan de door beheerder gestelde criteria. Duurzame ondernemingen handelen in overeenstemming met sociale en milieunormen en volgens algemeen aanvaarde richtlijnen op het gebied van corporate governance. Duurzame ondernemingen combineren hun streven naar goede financiële resultaten met respect voor sociale standaarden (zoals mensenrechten, antidiscriminatie, tegengaan van kinderarbeid) en met respect voor het milieu.

Het Fonds promoot ecologische- en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (betreffende informatieversterving over duurzaamheid in de financiële dienstensector, welke verordening van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld).

Het Fonds past Stewardship toe evenals een ESG-integratiebenadering en uitsluitingscriteria met betrekking tot verschillende activiteiten, met additionele striktere restricties ten aanzien van beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn in activiteiten met betrekking tot gokken, wapens, pornografie, bont en specifieke leersoorten, poolboringen en schalieolie en -gas. Aanvullende informatie kan worden gevonden in het prospectus.

Het Fonds neemt de belangrijkste ongunstigste effecten (Principal Adverse Impact, of PAI's) op duurzaamheidsfactoren voornamelijk middels Stewardship in overweging. Informatie omtrent de belangrijkste ongunstigste effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden gevonden in het prospectus.

Het Fonds heeft de mogelijkheid om de beleggingen zowel direct als indirect te handhaven - bijvoorbeeld door blootstelling aan de relevante financiële instrumenten door middel van derivaten of beleggingen in andere beleggingsfondsen. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures, warrants, swaps en valutatermijntransacties. Ze kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze instrumenten kunnen een hefboomeffect hebben, waardoor de gevoeligheid van het Fonds voor marktfluctuaties toeneemt. Bij het gebruik van derivaten zal ervoor worden gezorgd dat de portefeuille als geheel binnen de beleggingsbeperkingen blijft. Het risicoprofiel dat samenhangt met het type belegger waarop het Fonds zich richt, verandert niet als gevolg van het gebruik van deze instrumenten.

Naast het bovenstaande geldt ten aanzien van het beleggingsbeleid van het Fonds het volgende:

- het vermogen kan worden belegd in zowel euro's als vreemde valuta's;
- risico's zoals valutarisico's worden bijvoorbeeld niet afgedekt ten opzichte van de index. Het fonds volgt het valutabeleid van de index;
- voor zover het vermogen niet is belegd in de hiervoor genoemde financiële instrumenten, bestaat de mogelijkheid om het vermogen te beleggen in bepaalde geldmarktinstrumenten (bijvoorbeeld certificates of deposit en commercial paper), geldmarkt beleggingsfondsen of aan te houden in de vorm van liquide middelen;
- de 'global exposure' van dit Fonds wordt bepaald volgens de 'commitment' methode;
- de beheerder van het Fonds heeft de bevoegdheid om als debiteur kortlopende leningen aan te gaan ten behoeve van het Fonds;
- transacties met gelieerde partijen zullen tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden;
- het Fonds belegt, in lijn met het beleggingsbeleid, wereldwijd in financiële instrumenten via effectenbeurzen, met door de beheerder goedgekeurde tegenpartijen;
- het Fonds zal in totaal niet meer dan tien procent van het beheerde vermogen beleggen in rechten van deelnemingen in andere beleggingsinstellingen.

## 2.6 Dividendbeleid

Het Fonds voert een actief dividendbeleid dat erop gericht is de winst over elk boekjaar uiterlijk 8 maanden na afloop van het boekjaar uit te keren. Het management kan overwegen om tussentijdse dividenden uit te keren of meer dan de jaarlijkse winst uit te keren. Het bedrag en de frequentie van uitkeringen kunnen van jaar tot jaar fluctueren en kunnen nul zijn. De uitkeringen kunnen per participatieklasse variëren evenals de betalingswijze van de uitkering.

## 2.7 Index

MSCI World (NR).

## 2.8 Uitbesteding werkzaamheden

### Uitbesteding fondsadministratie

De beheerder van het Fonds heeft de fondsenadministratie uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV. Deze uitbesteding heeft onder meer betrekking op het berekenen van de participatiewaarde, de boekhouding en het verrichten van betalingen. De beheerder blijft verantwoordelijk voor de kwaliteit en continuïteit van deze diensten.

### Uitbesteding financiële rapportages

De beheerder van het Fonds heeft het opstellen van meerdere financiële rapportages, waaronder de (half)jaarverslagen van de Nederlandse GSAM BV fondsen, aan DM Financial Netherlands B.V. uitbesteed. De beheerder blijft verantwoordelijk voor de kwaliteit en continuïteit van de financiële rapportages.

### Uitbesteding beheerwerkzaamheden

De beheerder heeft een deel van zijn beheerwerkzaamheden uitbesteed aan Irish Life Investment Managers Limited, onderdeel van The Canada Life Group (U.K.), gevestigd in Ierland. Irish Life Investment Managers Limited is verantwoordelijk voor het nemen van de beleggingsbeslissingen binnen het kader van het beleggingsbeleid zoals dat is vastgesteld door de beheerder en zoals dat is beschreven in het prospectus, het verzamelen en verrichten van research op basis waarvan genoemde beslissingen genomen kunnen worden en het geven van opdracht tot aan- en verkoop van effecten. Het risicobeheer waaronder de uiteindelijke mandaatbewaking en taken zoals het voeren van een (fonds)administratie berusten bij de beheerder.

De kosten die verbonden zijn aan deze uitbesteding zijn verdisconteerd in de door het Fonds in rekening gebrachte managementvergoeding.

## 2.9 Structuur

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het Fonds zal bijzondere omstandigheden uitgezonderd, in beginsel iedere beursdag participaties kunnen uitgeven of royeren.

Het Fonds is een instelling voor collectieve belegging in effecten ('icbe') als gedefinieerd in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht ('Wft') in de vorm van een beleggingsfonds met een open end structuur.

Goldman Sachs Asset Management B.V. treedt op als beheerder van een icbe als bedoeld in artikel 1:1 Wft en beschikt in die hoedanigheid over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b lid 1, aanhef en onderdeel a van de Wft van de AFM.

Goldman Sachs Bewaarstichting I ("de Stichting") is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds dat door de beheerder wordt belegd. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Stichting ten behoeve van de participanten in het Fonds. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Stichting. De vermogensbestanddelen worden door de Stichting gehouden voor rekening van de participanten.

Het Fonds kent een of meer verschillende klassen participaties ("Participatieklasse" of "Participatieklassen"). De participaties geven per klasse recht op een evenredig aandeel in het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend. Participatieklassen binnen het Fonds kunnen onderling verschillen op het vlak van kosten- en vergoedingsstructuur, het minimumbedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers, de valuta waarin de participatiewaarde is uitgedrukt, etc.

## Overzicht karakteristieken per Participatieklasse per 30-06-2024

**Participatieklasse Z**

Hoedanigheid beleggers Dit is een Participatieklasse bestemd voor andere door de beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen dan wel professionele beleggers die de managementvergoeding betalen aan de beheerder zelf of aan een aan de beheerder gelieerde partij.

|                  |                                                          |
|------------------|----------------------------------------------------------|
| Juridische naam  | Enhanced Index Sustainable Global Equity Fund I (NL) - Z |
| Commerciële naam | Enhanced Index Sustainable Global Equity Fund I (NL) - Z |
| ISIN code        | NL0015001BM0                                             |

**Op- en afslagvergoeding**

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Opslagvergoeding          | 0,06% |
| Afslagvergoeding          | 0,03% |
| Maximale opslagvergoeding | 0,40% |
| Maximale afslagvergoeding | 0,40% |

**Toelichting vergoedingen**

## Overige kosten

Ten laste van de Participatieklasse kunnen Overige kosten in rekening worden gebracht. Deze kosten worden, voor zover van toepassing, nader onderbouwd in de toelichting op de betreffende Participatieklasse zoals opgenomen in de halfjaarcijfers.

## Op- en afslagvergoeding

Betreft aan participanten in rekening gebrachte vergoeding bij aan- of verkoop van participaties in het Fonds. De vergoeding, die wordt berekend door middel van een procentuele op- dan wel afslag op de participatiewaarde, dient ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds en komt ten goede aan het Fonds.

Het actuele percentage van de op- en afslag wordt gepubliceerd op de website van de beheerder en kan derhalve fluctueren. Dit percentage kan zonder voorafgaande mededeling worden aangepast, indien de beheerder dit noodzakelijk acht ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds.

## Maximale op- en afslagvergoeding

De beheerder heeft uit oogpunt van transparantie een maximum percentage vastgesteld over de participatiewaarde. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zulks ter discretie van de beheerder, kan de beheerder in het belang van de zittende participanten van het Fonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Fonds geldende maximum percentage. Daarnaast kan de beheerder in het belang van de zittende participanten een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Fonds geldende (maximum) percentage in het geval van exceptionele, omvangrijke opdrachten tot aan- en verkoop betreffende participaties in het Fonds, zulks ter vergoeding van de daarmee verband houdende additionele transactiekosten.

## 2.10 Fiscale aspecten

Het Fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) zoals bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Het Fonds is opgezet om aan de voorwaarden van een fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 te voldoen. Op een fiscale beleggingsinstelling is het bijzondere vennootschapsbelasting tarief van 0% van toepassing. Wanneer het Fonds niet aan de voorwaarden voldoet vervalt in beginsel de status van fiscale beleggingsinstelling met terugwerkende kracht tot begin van het jaar en is het Fonds normaal onderworpen aan de vennootschapsbelasting. De beheerder ziet er op toe dat voor zover het in haar vermogen ligt, het Fonds te allen tijde aan de in de wet en in het Besluit beleggingsinstellingen gestelde voorwaarden voldoet.

Een van de belangrijke voorwaarden is dat het Fonds de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na het einde van het boekjaar aan de participanten uit dient te keren (uitdelingsverplichting). Een positief saldo van koersresultaten op effecten en een positief saldo ter zake van vervreemding van overige beleggingen (zowel gerealiseerd als ongerealiseerd), na aftrek van een evenredig aandeel in de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden, wordt toegevoegd aan de zogeheten herbeleggingsreserve en valt niet onder de uitdelingsverplichting. Het Fonds kan daarnaast onder gestelde voorwaarden een afrondingsreserve tot ten hoogste 1% van het gestort kapitaal vormen welke de uitdelingsverplichting gedeeltelijk op kan schorten.

Het Fonds houdt op winstuitkeringen in beginsel 15% dividendbelasting in. Een eventuele uitdeling ten laste van de herbeleggingsreserve kan onder omstandigheden ook zonder de inhouding van dividendbelasting plaatsvinden. Het kan voorkomen dat het Fonds de inkoop van participatie dient te belasten met dividendbelasting. Ook kan het Fonds er onder omstandigheden voor kiezen om dividendbelasting in te houden op de inkoop van participaties van haar participanten.

Wanneer het Fonds gehouden is om dividendbelasting in te houden kan het onder omstandigheden een vermindering toepassen op het deel dat ook daadwerkelijk aan de belastingdienst dient te worden afgedragen (afdrachtvermindering). Het bedrag van de afdrachtvermindering wordt bepaald door de ten laste van het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronheffing (tot ten hoogste 15%). Ten aanzien van de te claimen afdrachtvermindering die verband houdt met de ingehouden buitenlandse bronheffing geldt een beperking voor zover Nederlandse rechtspersonen die vrijgesteld zijn van vennootschapsbelasting in het Fonds participeren, dan wel voor zover buitenlandse lichamen in het Fonds participeren die op grond van de Nederlandse wet dan wel een regeling of verdrag ter voorkoming van dubbele belasting recht hebben op teruggaaf van Nederlandse dividendbelasting.

## 2.11 Transfer agent

Aandelen van Participatieklasse Z kunnen worden gekocht en verkocht via de bemiddeling van The Bank of New York Mellon SA/NV in Brussel, België. De kosten die verbonden zijn aan de bewaring van participaties van beleggers door The Bank of New York Mellon SA/NV in Brussel, België worden door de beheerder in rekening gebracht bij de betreffende Participatieklassen. De Transferagent, d.w.z. The Bank of New York Mellon SA/NV, is verantwoordelijk voor de beoordeling en de acceptatie van de koop- en verkooporders met betrekking tot participaties van de betreffende Participatieklassen zoals ingevoerd in het orderboek, onder voorbehoud van de voorwaarden zoals vermeld in het prospectus.

De Transfer agent zal alleen orders accepteren die zijn ingevoerd op basis van een afwikkelingsdeadline die in overeenstemming is met algemeen aanvaarde marktpraktijken. Na sluiting van het orderboek zal de Transferagent het saldo van alle koop- en verkooporders doorsturen naar het Fonds. De transactiewaarde waartegen deze koop- en verkooporders worden uitgevoerd op de volgende werkdag, zal door de beheerder worden gepubliceerd.

## 2.12 Bewaarder van het Fonds

De activa van het Fonds worden bewaard door The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch, als de bewaarder van het Fonds (de “bewaarder”).

Het eigen vermogen van de bewaarder bedraagt ten minste € 730.000,-.

Tussen de beheerder en bewaarder van het Fonds is een schriftelijke overeenkomst inzake beheer en bewaring gesloten. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende elementen:

- de bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van het Fonds naar behoren worden gecontroleerd en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens beleggers bij de inschrijving op de aandelen ontvangen zijn en dat alle contanten van het Fonds geboekt worden op kasgeldrekeningen die op naam van het Fonds of op naam van de bewaarder die namens het Fonds optreedt, geopend zijn bij (in beginsel) een entiteit zoals beschreven in artikel 18 lid 1 onder a), b) en c) van de Europese Richtlijn 2006/73/EG (een kredietinstelling of een bank waaraan in een derde land een vergunning is verleend).
- de activa van het Fonds bestaande uit financiële instrumenten worden bij de bewaarder in bewaring gegeven. De bewaarder houdt alle financiële instrumenten die kunnen worden geregistreerd op een financiële instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder in bewaarneming op aparte rekeningen op naam van het Fonds. Daarnaast houdt de bewaarder alle financiële instrumenten in bewaarneming die fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd.
- voor de overige activa van het Fonds gaat de bewaarder na of het Fonds de eigenaar is van deze activa op basis van informatie of documenten die door de beheerder zijn verstrekt dan wel op basis van ander extern bewijsmateriaal. De bewaarder houdt voor deze overige activa een register bij.
- de bewaarder zorgt ervoor dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop de terugbetaling en de intrekking van aandelen in het Fonds gebeuren in overeenstemming met Nederlands recht, de statuten van het Fonds en de daarvoor geldende procedures.
- de bewaarder zorgt ervoor dat de waarde van aandelen in het Fonds wordt berekend overeenkomstig Nederlands recht, de statuten van het Fonds en de daarvoor geldende procedures.
- de bewaarder voert de aanwijzingen van de beheerder uit, tenzij deze in strijd zijn met Nederlands recht of de statuten van het Fonds.
- de bewaarder zorgt ervoor dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds.
- de bewaarder zorgt ervoor dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met Nederlands recht en met de statuten van het Fonds.

De bewaarder treedt bij de bewaring op in het belang van het Fonds alsmede de beleggers in het Fonds.

## 2.13 Voornaamste risico's en onzekerheden

Aan beleggingen in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en participanten van het Fonds kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Een spreiding van de beleggingen zal naar verwachting een dempend effect op deze risico's kunnen hebben.

Een totaaloverzicht van de risico's waarbij de risico's van het Fonds zijn geordend naar 'groot, middelgroot en klein' is opgenomen in het prospectus. In het geval van nieuwe regelgeving op het gebied van risicomanagement, wordt informatie toegevoegd. De voornaamste risico's welke het Fonds loopt zijn:

### Marktrisico

Het Fonds is gevoelig voor waardeveranderingen van de beleggingen als gevolg van fluctuaties van prijzen in financiële markten zoals de aandelen of vastrentende markten (marktrisico). Daarnaast kunnen ook de prijzen van de individuele instrumenten, waarin het Fonds belegt, fluctueren. Indien het Fonds gebruik maakt van derivaten zoals omschreven onder "Beleggingsbeleid", kunnen deze toegepast worden voor zowel het afdekken van risico's als efficiënt portefeuillebeheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van het Fonds voor marktbevingen wordt vergroot.

Om de marktrisico's te beperken worden de beleggingen over diverse landen, sectoren en/of ondernemingen gespreid. Een overzicht van de samenstelling van de portefeuille per balansdatum is opgenomen in de Samenstelling van de beleggingen.

### Valutarisico

Indien kan worden belegd in (effecten luidende in) andere valuta's dan de valuta waarin het Fonds is genoteerd, kunnen valutaschommelingen zowel een positieve als een negatieve invloed hebben op het beleggingsresultaat.

### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico's kunnen ontstaan wanneer een bepaalde onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Doordat het Fonds in incurante effecten kan beleggen, bestaat het risico dat het Fonds niet de mogelijkheid heeft om financiële middelen vrij te krijgen die nodig kunnen zijn om aan bepaalde verplichtingen te voldoen.

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen problemen voorgedaan met betrekking tot de verhandelbaarheid. De beschikbare cash van het Fonds was in de verslagperiode voldoende om de in- en uitstroom van kapitaal te beheren. De verwachting is dat dit in de komende verslagperiode eveneens het geval zal zijn.

### Fraude risico's en corruptie

Fraude is elke opzettelijke handeling of nalatigheid om anderen te misleiden, waardoor het slachtoffer verlies lijdt en/of de dader winst behaalt. Corruptie is het misbruiken van toevertrouwde macht voor persoonlijk gewin, waaronder omkoping. Het ontbreken van controles in het betalingsproces verhoogt de waarschijnlijkheid en creëert daardoor de mogelijkheid tot fraude.

De asset management industrie kenmerkt zich door het doen beheren van vermogen van derden, welke in zijn geheel vrij omvangrijk is. Toegang hebben tot dit vermogen verhoogt het inherente risicoprofiel van GSAM BV op het gebied van fraude en corruptie. Om dit risico te beheersen voert GSAM BV jaarlijks een fraude en corruptie risico assessment uit, om identificatie, de blootstelling aan en beheersing van deze risico's vast te stellen. GSAM BV concludeert in zijn jaarlijkse risico assessment dat er geen hoge restrisico's zijn op het gebied van fraude en corruptie.

De voornaamste inherente risico's zoals die door GSAM BV zijn geïdentificeerd in de jaarlijkse risk assessment zijn de volgende:

- Cyberrisico's;
- Ongeautoriseerde afschrijving van gelden;
- Frauduleuze facturen;
- Risico van handel met voorkennis;
- Omkoping.

De volgende maatregelen zijn getroffen om deze inherente risico's te mitigeren:

Cyberrisico's, cyberrisico wordt onderkend als een verzamelnaam welke bewust (bijv. ransomware) of onbewust (bijv. hack) tot een onttrekking van vermogen kan leiden. Het scala aan technieken welke een kwaadwillende kan gebruiken is omvangrijk. Daarom is het voor GSAM BV in eerste instantie van belang zich bewust te zijn van deze technieken en de eigen omgeving hierop te toetsten. De getroffen maatregelen zijn hierbij geïnspireerd op het NIST cyber security framework, van protect, detect, respond, recover en identify en worden jaarlijks geëvalueerd op basis van de Cyber Security Risk Assessment.

Ongeautoriseerde afschrijving van gelden, wordt ondervangen door het doen toepassen van procuratielimieten en het afdwingen van vier (of meer) ogen principes, waarbij moderne technieken zoals 2 factor authenticatie wordt afgedwongen.

Frauduleuze facturen, het doen betalen van facturen ten lasten van een beleggingsfonds mag alleen als dit overeenkomt met de prospectus. De begunstigde als ook de juistheid van de inrekening gebrachte bedragen zijn hierbij vaak toetsbaar, door een koppeling met het vermogen. Facturen dienen vooraf door budgethouders beoordeeld en geaccordeerd te worden, conform het procuratiebeleid. Binnen dit proces is functiescheiding gemaakt tussen het doen bestellen, invoeren en goedkeuren.

Risico van handel met voorkennis, betreft het misbruiken van informatie voor eigen gewin, dan wel het op een dusdanige wijze doen uitvoeren van orders dat zelfverrijking daarmee bewerkstelligd kan worden, ten nadelen van het fonds. De getroffen maatregelen om dit te voorkomen zijn divers, waaronder best execution review, verplicht periodiek rapporteren over persoonlijke beleggingsportefeuilles, voorlichting in de vorm van verplichte trainingen en pre-employment screening.

Omkoping betreft het doen beïnvloeden van een gunning door bijvoorbeeld steekpenningen, etentjes, reizen en cadeau's. Om dit te mitigeren heeft GSAM BV een strikt beleid, waarbij alles met een waarde van meer dan vijftig euro niet aangenomen mag worden. Verder wordt op het vlak van broker execution periodiek beoordelingen uitgevoerd naar prijs en kwaliteit, waarbij de uitkomst maatgevend is voor de mate waarin orders worden gealloceerd naar deze brokers.

Het restrisico op de bovenstaande risico's wordt door GSAM BV als 'medium' ingeschat en zijn geaccepteerd via een formele risico-acceptatie, dan wel op het niveau van de buitenlandse GSAM BV onderdelen.

Verder is er een duidelijke juridische en operationele scheiding tussen de vermogensbeheerder, externe administrateur, het fonds en de bewaarbank. Deze functiescheiding heeft een belangrijk preventieve werking op het fraude- en corruptierisico.

De bovengenoemde beheersmaatregelen zijn onderdeel van een groter beheersingsraamwerk, waarvan diverse onderdelen periodiek worden beoordeeld door een externe accountant via het GSAM BV ISAE 3402 rapport. Verder past GSAM BV het 3-lines of defence mechanisme toe, waarbij risk management en internal audit doorlopend de effectiviteit van de administratieve organisatie en interne controle toetsen en bewaken. Tenslotte past GSAM BV ook diverse soft controls toe, zoals tone at the top, e-learning, code of ethics en een whistleblower policy.

### **Duurzaamheidsrisico's**

Duurzaamheidsrisico's kunnen een eigen risico vertegenwoordigen of invloed hebben op andere risico's en dragen bij aan algemene risico's, zoals marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's of operationele risico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve invloed hebben op het rendement van het Fonds.

De duurzaamheidsrisico's waaraan het Fonds kan worden blootgesteld kunnen bijvoorbeeld zijn:

- Klimaatverandering
- Gezondheid & veiligheid
- Zakelijk gedrag

De beoordeling van duurzaamheidsrisico's, zoals gedefinieerd in artikel 2 lid 22 van de Verordening (EU) 2019/2088 (betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, welke verordening van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld), wordt geïntegreerd in het beleggingsbeslissingsproces door toepassing van Fonds specifieke criteria voor verantwoord beleggen en, indien van toepassing, integratie van relevante milieu-, sociale en governance (ESG) factoren.

Het Fonds belegt voornamelijk in liquide beleggingen waardoor genoemde duurzaamheidsrisico's zijn verwerkt in de waardering van de beleggingen.

### **Emittent wanbetalingsrisico**

Naast de algemene trends op de financiële markten kunnen ook specifieke ontwikkelingen in verband met de emittent de waarde van een belegging beïnvloeden. Zelfs een zorgvuldige effectenselectie kan bijvoorbeeld niet het risico uitsluiten van een verlies als gevolg van een waardedaling van de activa van een emittent. Het gebruik van kredietderivaten, indien vermeld in het beleggingsbeleid van het Fonds, kan een kredietrisico met zich meebrengen.

## 2.14 Ontwikkelingen gedurende de verslagperiode

### 2.14.1 Algemene financieel economische ontwikkelingen in 2024

#### Economische Context

De recessievrees bleef aan het begin van 2024 afnemen, aangezien de Amerikaanse economie veerkracht vertoonde ondanks aanzienlijke renteverhogingen in 2022 en de eerste helft van 2023. Een krappe arbeidsmarkt, positieve reële loongroei en sterke aandelenmarkten ondersteunden de kasstromen en balansen van consumenten in het eerste kwartaal van 2024, wat leidde tot een sterke consumptie. Hoewel de Amerikaanse inflatiecijfers in januari en februari hoger waren dan verwacht, gaf de Amerikaanse Federal Open Market Committee (FOMC) in maart aan vertrouwen te hebben dat de desinflatie zou hervatten en dat de recente verhoogde cijfers tijdelijk zouden blijken te zijn. In het tweede kwartaal van 2024 ondersteunden voortdurende tekenen van verbetering in wereldwijde productie-indicatoren, sterke winstgroei en verwachtingen van beleids versoepeling door grote centrale banken een positieve impuls in risicovolle activa. Het desinflatieproces hervatte ook, na hogere dan verwachte cijfers in het eerste kwartaal van 2024. De Amerikaanse kern-PCE (Personal Consumption Expenditures Price Index, exclusief voedsel en energie) was gemiddeld 0,17% in april en mei, vergeleken met een gemiddelde van 0,37% in het eerste kwartaal van 2024.

Hoewel een vertraging in de particuliere consumptie merkbaar was in het tweede kwartaal van 2024, werd enige matiging mogelijk verwelkomd om de inflatiedoelstelling van 2% van de Amerikaanse Federal Reserve te bereiken. Verdere matiging in consumptie kan echter een zorg zijn voor beleidsmakers en marktdeelnemers en de vrees voor een recessie opnieuw aanwakkeren. Het herijken van de Amerikaanse arbeidsmarkt is enigszins vergelijkbaar. Na sterke gegevens aan het begin van het jaar, vertraagde het aantal toegevoegde niet-agrarische banen in april tot 175k versus een gemiddelde van 235k in het eerste kwartaal van 2024. Dit was de laagste lezing in zes maanden en tragere banengroei hielp de vrees voor oververhitting van de economie weg te nemen, wat de verwachtingen voor renteverlagingen dit jaar versterkte. Het vacaturepercentage voor mei steeg tot 4,9% van 4,8% in april. Op het hoogtepunt na de pandemie was het vacaturepercentage 7,4%. Net als bij de consumptievertraging kan verdere matiging in het Amerikaanse vacaturepercentage een kantelpunt bereiken waar verdere herijking mogelijk geen bemoedigend nieuws is.

Buiten de VS bleef het groeimomentum verbeteren, zij het vanaf zwakke niveaus, vooral in Europa. Het bbp van de eurozone in het eerste kwartaal van 2024 kwam uit op 1,3% kwartaal op kwartaal geannualiseerd, na 0,25% kwartaal op kwartaal geannualiseerd in het vierde kwartaal van 2023. Evenzo groeide de Britse economie in een tempo van 2,9% kwartaal op kwartaal geannualiseerd in het eerste kwartaal van 2024 na een krimp van -0,9% geannualiseerd in de tweede helft van 2023. Het Chinese bbp voor het eerste kwartaal verraste positief, met een lezing van 5,3% jaar op jaar versus de consensusverwachting van 4,8% jaar op jaar.

#### Monetair Beleid

De Federal Reserve neigde aan het begin van 2024 naar een havikachtig beleid, omdat de inflatie aan de bovenkant verraste en de sterke economie Amerikaanse beleidsmakers de optie gaf geduldig te zijn met de start van de versoepelingscyclus. In mei werd het risico van nieuwe renteverhogingen verminderd door matiging in de Amerikaanse kerninflatie voor diensten en een neerwaartse bijstelling van het bbp voor het eerste kwartaal, dat uitkwam op 1,2% kwartaal op kwartaal geannualiseerd versus 1,6% aanvankelijk gerapporteerd. In juni paste de Fed haar mediane dot plot-projectie aan, die nu één renteverlaging van 25 basispunten dit jaar suggereert, verminderd van drie zoals voorspeld in maart. Er is nog steeds een mogelijkheid dat de Fed in de tweede helft van 2024 twee renteverlagingen doorvoert. Fed-voorzitter Jerome Powell merkte tijdens de persconferentie in juni op dat renteverlagingen van 25 basispunten versus 50 basispunten in 2024 een close call waren voor veel deelnemers.

Het dubbele mandaat van de FOMC voor inflatie en arbeidsmarkt lijkt nu meer tweezijdig vergeleken met een jaar geleden, toen het zich uitsluitend op inflatie richtte. Vooruitkijkend wil de FOMC het werkloosheidspercentage rond het huidige niveau van 4% stabiliseren en de inflatie terugbrengen naar 2%. Daarom wordt de timing en omvang van verdere beleidsrente-aanpassing cruciaal. Te vroeg versoepelen kan de inflatiedruk opnieuw aanwakkeren; te lang wachten kan de arbeidsmarkt verstoren. De mogelijke onzekerheid van de komende Amerikaanse presidentsverkiezingen bemoeilijkt het algemene economische vooruitzicht verder.

Elders verraste de Zwitserse Nationale Bank de markten in maart en verlaagde de beleidsrente met 25 basispunten, waarmee het de eerste centrale bank van de G10 werd die haar versoepelingscyclus begon. De Europese Centrale Bank en de Bank of Canada begonnen hun respectieve versoepelingscycli in juni, beide met een verlaging van 25 basispunten. Wat betreft de vooruitzichten hebben beide centrale banken gesuggereerd dat verdere renteverlagingen waarschijnlijk zijn als de gegevens zich ontwikkelen in lijn met de verwachtingen. In het VK neigde de Bank of England naar een 'dove'-achtig beleid, maar versoepelde ze het beleid niet in juni. Ze merkte op dat de beslissing om de rente ongewijzigd te laten een fijn evenwicht was en dat de recente sterkte in de diensteninflatie grotendeels werd gedreven door volatiele componenten. De marktinterpretatie was dat de bank in augustus klaar zou kunnen zijn om met versoepelen te beginnen.

Op geopolitiek gebied namen de onzekerheden in Europa toe toen de Franse president Emmanuel Macron het parlement ontbond en vervroegde parlementsverkiezingen uitschreef, gepland voor 30 juni en 7 juli, na de nederlaag van zijn partij bij de EU-parlementsverkiezingen. Als gevolg hiervan prijsde de markt een hogere geopolitieke risicopremie in Europese activa in, wat leidde tot een underperformance van Europese activa ten opzichte van hun tegenhangers. In Azië besloot de Bank of Japan (BoJ) tijdens haar vergadering in maart haar negatieve rentebeleid te beëindigen.

### Aandelenmarkten

Aandelen begonnen 2024 sterk, met aanzienlijke winsten in het eerste kwartaal van 2024 na een sterk einde van 2023, waarbij verschillende aandelenindices all-time highs bereikten. Voortdurende tekenen van verbetering in mondiale productie-indicatoren, een veerkrachtige Amerikaanse economie en verwachtingen van beleidsversoepeling door grote centrale banken ondersteunden de risicobereidheid. In het tweede kwartaal stegen mondiale ontwikkelde marktaandelen (MSCI World) en opkomende marktaandelen (MSCI EM) met respectievelijk 3,2% en 6,4%, na winsten van 10% en 4,5% in het eerste kwartaal. Binnen de ontwikkelde marktaandelen presteerden Amerikaanse aandelen beter dan hun tegenhangers met een stijging van 4,5% in het tweede kwartaal, terwijl Japanse aandelen (TOPIX) met 1,7% stegen. Aandelen in het eurogebied (EURO STOXX 50) daalden met 1,3% na toegenomen onzekerheid in juni als gevolg van de nederlaag van de partij van president Macron bij de EU-parlementsverkiezingen en de daaropvolgende oproep tot vervroegde parlementsverkiezingen in Frankrijk.

Binnen de Amerikaanse sectoren presteerde de technologiesector het beste met een stijging van 8,8%, gevolgd door nutsbedrijven met een stijging van 4,6%. Materialen, industrie en energie presteerden aanzienlijk slechter met een daling van respectievelijk 4,5%, 2,9% en 2,7%. De aanhoudende divergentie tussen mega-cap aandelen en de rest bleef zichtbaar in het tweede kwartaal van 2024. Bijvoorbeeld, de Magnificent 7 steeg met nog eens 16,9% in het tweede kwartaal, wat hielp de S&P 500 een derde opeenvolgende kwartaalwinst van 4,5% te boeken. Elders was er zwakte, aangezien de gelijkgewogen S&P 500 met -2,6% daalde en de small-cap Russell 2000 met 3,3% daalde.

Elders stegen Chinese aandelen aan het begin van 2024, en deze presteerden beter dan de meeste ontwikkelde markten en opkomende markten, maar trokken zich in juni terug. Veel geciteerde redenen voor de terugtrekking zijn winstnemingen na een sterke rally met compressie van het staart-risico, minder krachtig dan verwachte aankondigingen van vastgoedbeleid tegen een verbeterde beleidsverwachtingsachtergrond na de Politburo-vergadering in april, hernieuwde geopolitieke risico's met betrekking tot de relaties tussen de twee zijden van de Straat van Taiwan en trage winstherzieningstrends.

Den Haag, 23 augustus 2024

**Goldman Sachs Asset Management B.V.**

### 3. HALFJAARCIJFERS 2024

(Over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024)

### 3.1 Balans

Vóór resultaatbestemming

| Bedragen x € 1.000                   | Referentie | 30-06-2024       | 31-12-2023       |
|--------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| <b>Beleggingen</b>                   |            |                  |                  |
| Aandelen                             | 3.5.1      | 4.752.451        | 4.161.851        |
| <b>Totaal beleggingen</b>            |            | <b>4.752.451</b> | <b>4.161.851</b> |
| <b>Vorderingen</b>                   | 3.5.3      |                  |                  |
| Uit hoofde van beleggingstransacties |            | 2                | 3                |
| Te vorderen dividend                 |            | 5.034            | 3.772            |
| Overige vorderingen                  |            | 4.440            | 6.591            |
| <b>Totaal vorderingen</b>            |            | <b>9.476</b>     | <b>10.366</b>    |
| <b>Overige activa</b>                | 3.5.4      |                  |                  |
| Liquide middelen                     |            | 16.637           | 9.594            |
| <b>Totaal overige activa</b>         |            | <b>16.637</b>    | <b>9.594</b>     |
| <b>Totaal activa</b>                 |            | <b>4.778.564</b> | <b>4.181.811</b> |
| <b>Fondsvermogen</b>                 | 3.5.5      |                  |                  |
| Vermogen participanten               |            | 4.198.234        | 3.721.213        |
| Resultaat uit gewone bedrijfsvoering |            | 580.211          | 460.410          |
| <b>Fondsvermogen</b>                 |            | <b>4.778.445</b> | <b>4.181.623</b> |
| <b>Kortlopende schulden</b>          | 3.5.6      |                  |                  |
| Overige schulden                     |            | 119              | 188              |
| <b>Totaal kortlopende schulden</b>   |            | <b>119</b>       | <b>188</b>       |
| <b>Totaal passiva</b>                |            | <b>4.778.564</b> | <b>4.181.811</b> |

## 3.2 Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024 respectievelijk de periode van 13 april 2023 tot en met 30 juni 2023.

| Bedragen x € 1.000                              | Referentie | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|
| <b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>                      |            |                |                |
| <b>Opbrengsten uit beleggingen</b>              | 3.6.1      |                |                |
| Dividend                                        |            | 46.749         | 18.111         |
| <b>Waardeveranderingen beleggingen</b>          |            |                |                |
| Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen   |            | 158.808        | -3.403         |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen |            | 374.824        | 206.511        |
| <b>Overige resultaten</b>                       | 3.6.2      |                |                |
| Valutakoersverschillen                          |            | -72            | 209            |
| Interest overig                                 |            | 189            | 40             |
| Op- en afslagvergoeding                         |            | 120            | 65             |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>              |            | <b>580.618</b> | <b>221.533</b> |
| <b>BEDRIJFSLASTEN</b>                           |            |                |                |
|                                                 | 3.6.3      |                |                |
| Kosten                                          |            | 386            | 135            |
| Interest overig                                 |            | 21             | 1              |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                   |            | <b>407</b>     | <b>136</b>     |
| <b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b> |            | <b>580.211</b> | <b>221.397</b> |

### 3.3 Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024 respectievelijk de periode van 13 april 2023 tot en met 30 juni 2023.

| Bedragen x € 1.000                                    | Referentie   | 2024          | 2023              |
|-------------------------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|
| <b>KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN</b>           |              |               |                   |
| Aankoop van beleggingen                               |              | -1.402.268    | -3.579.918        |
| Verkoop van beleggingen                               |              | 1.345.301     | 370.072           |
| Ontvangen dividend                                    |              | 45.487        | 14.674            |
| Overige resultaten                                    |              | 2.340         | -2.645            |
| Betaalde interest overig                              |              | -21           | -1                |
| Betaalde kosten                                       |              | -455          | 298               |
| <b>Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>    |              | <b>-9.616</b> | <b>-3.197.520</b> |
| <b>KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>        |              |               |                   |
| Uitgifte van participaties                            |              | 204.086       | 3.209.504         |
| Inkoop van participaties                              |              | -134.516      | -65               |
| Ontvangen op- en afslagvergoeding                     |              | 120           | 65                |
| Uitkering aan participanten                           |              | -52.959       | -                 |
| <b>Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten</b> |              | <b>16.731</b> | <b>3.209.504</b>  |
| <b>NETTO KASSTROOM</b>                                |              | <b>7.115</b>  | <b>11.984</b>     |
| Valutakoersverschillen                                |              | -72           | 209               |
| <b>Mutatie liquide middelen</b>                       |              | <b>7.043</b>  | <b>12.193</b>     |
| Stand liquide middelen begin verslagperiode           |              | 9.594         | -                 |
| <b>Stand liquide middelen ultimo verslagperiode</b>   | <b>3.5.4</b> | <b>16.637</b> | <b>12.193</b>     |

## 3.4 Toelichting

### 3.4.1 Algemeen

Het Fonds is gestart op 13 april 2023. De vergelijkende cijfers in de halfjaarcijfers met betrekking tot de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht beslaan de periode van 13 april 2023 tot en met 30 juni 2023.

Het Fonds heeft geen medewerkers in dienst. Het beheer wordt gevoerd door GSAM BV gevestigd te Den Haag.

De halfjaarcijfers zijn opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling en overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen en is in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de richtlijnen voor de jaarverslaggeving. Op onderdelen zijn in de halfjaarcijfers bewoordingen gehanteerd die afwijken van die modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven. Voor de halfjaarcijfers 2024 zijn dezelfde grondslagen voor de waardering van activa en passiva, resultaatbepaling en het kasstroomoverzicht gehanteerd als in de jaarrekening 2023.

Bij het opstellen van de halfjaarcijfers kan de beheerder gebruik maken van verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de halfjaarcijfers opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het vereiste inzicht noodzakelijk is, zijn de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen in de toelichting op de halfjaarcijfers.

De halfjaarcijfers zijn niet door een onafhankelijke accountant gecontroleerd.

De functionele valuta van het Fonds is de euro. De jaarrekening wordt gepresenteerd in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. Bedragen in hele euro's zijn weergegeven met een euroteken (€). Onderstaande tabel geeft de relevante wisselkoersen ten opzichte van de euro weer waarin direct of indirect door het Fonds is belegd.

| Valuta                 | Afkorting | 30-06-2024 | 31-12-2023 |
|------------------------|-----------|------------|------------|
| Amerikaanse dollar     | USD       | 1,07177    | 1,10463    |
| Australische dollar    | AUD       | 1,60482    | 1,61886    |
| Canadese dollar        | CAD       | 1,46657    | 1,45657    |
| Deense kroon           | DKK       | 7,45763    | 7,45444    |
| Engelse pond           | GBP       | 0,84785    | 0,86651    |
| Hong Kong dollar       | HKD       | 8,36771    | 8,62558    |
| Israëlische shekel     | ILS       | 4,03760    | 3,97769    |
| Japanse yen            | JPY       | 172,40506  | 155,73095  |
| Nieuw-Zeelandse dollar | NZD       | 1,75887    | 1,74464    |
| Noorse kroon           | NOK       | 11,41172   | 11,21832   |
| Singapore dollar       | SGD       | 1,45254    | 1,45709    |
| Zweedse kroon          | SEK       | 11,35021   | 11,13232   |
| Zwitserse frank        | CHF       | 0,96312    | 0,92973    |

### 3.4.2 Securities lending

Het Fonds maakt geen gebruik van securities lending.

### 3.5 Toelichting op de balans

De opgenomen verloopoverzichten hebben betrekking op de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024 respectievelijk de periode van 13 april 2023 tot en met 30 juni 2023.

#### 3.5.1 Aandelen

| Bedragen x € 1.000                 | 2024             | 2023             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Stand begin verslagperiode         | 4.161.851        | -                |
| Aankopen                           | 1.402.268        | 3.583.224        |
| Verkopen                           | -1.345.300       | -370.072         |
| Waardeveranderingen                | 533.632          | 203.108          |
| <b>Stand ultimo verslagperiode</b> | <b>4.752.451</b> | <b>3.416.260</b> |

In de Samenstelling van de beleggingen die onderdeel uitmaakt van deze toelichting zijn de individuele aandelen vermeld die ultimo verslagperiode in de portefeuille zijn opgenomen.

#### 3.5.2 Beleggingen naar verhandelbaarheid

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar verhandelbaarheid weergegeven:

| Bedragen x € 1.000                 | 30-06-2024       | 31-12-2023       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Officieel genoteerd                | 4.752.451        | 4.161.851        |
| <b>Stand ultimo verslagperiode</b> | <b>4.752.451</b> | <b>4.161.851</b> |

#### 3.5.3 Vorderingen

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

##### Uit hoofde van beleggingstransacties

Deze vorderingen ontstaan ten gevolge van het feit dat tussen de verkoopdatum en de datum van ontvangst van de betaling van beleggingstransacties enkele dagen liggen.

##### Te vorderen dividend

Betreft gedeclareerde, nog niet ontvangen dividenden.

##### Overige vorderingen

| Bedragen x € 1.000                 | 30-06-2024   | 31-12-2023   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Bronbelasting*                     | 4.437        | 6.591        |
| Overige vorderingen                | 3            | -            |
| <b>Stand ultimo verslagperiode</b> | <b>4.440</b> | <b>6.591</b> |

\* Vorderingen uit hoofde van bronbelasting hebben een resterende looptijd van minder dan een jaar. Desondanks kan het langer duren voordat de vorderingen worden ontvangen, waardoor deze voor een langere periode op de balans kunnen staan.

#### 3.5.4 Overige activa

##### Liquide middelen

Betreft direct opeisbare banktegoeden. Op de banktegoeden wordt op basis van het tarief voor de marktrente interest verkregen of betaald.

### 3.5.5 Fondsvermogen

Over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024

| Bedragen x € 1.000                              | Klasse Z         | Totaal           |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Mutatieoverzicht fondsvermogen</b>           |                  |                  |
| Stand begin verslagperiode                      | 4.181.623        | 4.181.623        |
| Uitgifte van participaties                      | 204.086          | 204.086          |
| Inkoop van participaties                        | -134.516         | -134.516         |
| Uitkeringen aan participanten                   | -52.959          | -52.959          |
| <b>Vermogen participanten</b>                   | <b>4.198.234</b> | <b>4.198.234</b> |
| <b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b> | <b>580.211</b>   | <b>580.211</b>   |
| <b>Stand ultimo verslagperiode</b>              | <b>4.778.445</b> | <b>4.778.445</b> |

Over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2023

| Bedragen x € 1.000                              | Klasse Z         | Totaal           |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Mutatieoverzicht fondsvermogen</b>           |                  |                  |
| Stand begin verslagperiode                      | -                | -                |
| Uitgifte van participaties                      | 3.209.504        | 3.209.504        |
| Inkoop van participaties                        | -65              | -65              |
| <b>Vermogen participanten</b>                   | <b>3.209.439</b> | <b>3.209.439</b> |
| <b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b> | <b>221.397</b>   | <b>221.397</b>   |
| <b>Stand ultimo verslagperiode</b>              | <b>3.430.836</b> | <b>3.430.836</b> |

### 3.5.6 Kortlopende schulden

Alle kortlopende schulden hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

#### Overige schulden

| Bedragen x € 1.000                 | 30-06-2024 | 31-12-2023 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Nog te betalen kosten              | 119        | 186        |
| Overige schulden                   | -          | 2          |
| <b>Stand ultimo verslagperiode</b> | <b>119</b> | <b>188</b> |

### 3.5.7 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Per balansdatum is geen sprake van niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

## 3.6 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 3.6.1 Opbrengsten uit beleggingen

#### Dividend

Onder dividend zijn opgenomen de verdiende bruto contante dividenden onder aftrek van niet-terugvorderbare buitenlandse bronbelasting. Tevens kan hieronder opgenomen zijn de verrekening via afdrachtvermindering van Nederlandse en buitenlandse bronbelasting, die uit hoofde van de status van fiscale beleggingsinstelling van het Fonds bij de Nederlandse belastingdienst mogelijk is.

### 3.6.2 Overige resultaten

#### Valutakoersverschillen

Betreft de valutakoersresultaten op de overige balansposten.

#### Interest overig

Betreft de over de verslagperiode verdiende interest op liquide middelen.

#### Op- en afslagvergoeding

Betreft aan participanten in rekening gebrachte vergoeding bij aan- of verkoop van participaties in het Fonds. De vergoeding, die wordt berekend door middel van een procentuele op- dan wel afslag op de participatiewaarde, dient ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds en komt ten goede aan het Fonds.

| Bedragen x € 1.000                                         | 2024 | 2023 |
|------------------------------------------------------------|------|------|
| Ten gunste van het Fonds gebrachte op- en afslagvergoeding | 120  | 65   |

De gedurende de verslagperiode gehanteerde op- en afslagpercentages zijn weergegeven in onderstaand overzicht.

| Overzicht op- en afslagvergoeding | Percentage | Geldig vanaf   | Geldig tot   |
|-----------------------------------|------------|----------------|--------------|
| Opslagvergoeding                  | 0,05%      | 1 januari 2024 | 30 juni 2024 |
| Afslagvergoeding                  | 0,03%      | 1 januari 2024 | 30 juni 2024 |

### 3.6.3 Bedrijfslasten

#### Kosten

De kosten bestaan uit de Overige kosten. Deze kosten zijn nader toegelicht in de in dit verslag opgenomen toelichting per Participatieklasse.

#### Interest overig

Betreft de over de verslagperiode verschuldigde interest op schulden aan kredietinstellingen.

## 3.7 Overige algemene toelichtingen

### 3.7.1 Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

### 3.8 Toelichting Participatieklasse Z

#### 3.8.1 Vermogensmutatieoverzicht

Over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024 respectievelijk 13 april 2023 tot en met 30 juni 2023.

| Bedragen x € 1.000                  | 2024             | 2023             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Stand begin verslagperiode</b>   | <b>4.181.623</b> | <b>-</b>         |
| Uitgifte van participaties          | 204.086          | 3.209.504        |
| Inkoop van participaties            | -134.516         | -65              |
| Dividend                            | -52.959          | -                |
|                                     | <b>16.611</b>    | <b>3.209.439</b> |
| Inkomsten uit beleggingen           | 46.749           | 18.111           |
| Overige resultaten                  | 237              | 314              |
| Bewaarkosten                        | -74              | -18              |
| Overige kosten                      | -312             | -117             |
| Interestlasten                      | -21              | -1               |
|                                     | <b>46.579</b>    | <b>18.289</b>    |
| Waardeveranderingen van beleggingen | 533.632          | 203.108          |
| <b>Stand einde verslagperiode</b>   | <b>4.778.445</b> | <b>3.430.836</b> |

#### 3.8.2 Vermogensgegevens

|                                         | 30-06-2024 | 31-12-2023 |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| Fondsvermogen (x € 1.000)               | 4.778.445  | 4.181.623  |
| Aantal geplaatste participaties (stuks) | 747.900    | 736.664    |
| Participatiewaarde (in €)               | 6.389,15   | 5.676,43   |

#### 3.8.3 Rendement

Over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024 respectievelijk 13 april 2023 tot en met 30 juni 2023.

|                                        | 2024  | 2023 |
|----------------------------------------|-------|------|
| Netto rendement Participatieklasse (%) | 13,81 | 7,03 |
| Rendement van de index (%)             | 15,18 | 6,66 |
| Relatief rendement (%)                 | -1,37 | 0,37 |

#### 3.8.4 Kosten

Over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024 respectievelijk 13 april 2023 tot en met 30 juni 2023.

| Bedragen x € 1.000                        | 2024       | 2023       |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Overige kosten                            | 386        | 135        |
| <b>Totale kosten Participatieklasse Z</b> | <b>386</b> | <b>135</b> |

De overige kosten betreffen reguliere en/of doorlopende kosten alsmede incidentele, buitengewone kosten en betreffen onder andere de kosten van: de administratie, de verslaggeving (waaronder mede te verstaan de kosten van datavoorziening en het verwerken en berekenen van financiële gegevens van het beleggingsfonds), de bewaring van de activa, de accountant, het toezicht, het verrichten van betalingen, publicaties, vergaderingen van participanten, gerechtelijke procedures inclusief eventuele class actions, de kosten van zgn. collateral management activiteiten (betreffende het beheer van het onderpand) alsmede externe adviseurs en service providers zoals de Transfer Agent, een en ander voor zover deze kosten in rekening zijn gebracht.

### 3.9 Samenstelling van de beleggingen

Per 30 juni 2024

Onderstaande samenstelling van de beleggingen geeft de aandelenportefeuille in detail.

| Valuta | Aantal    | Naam                               | Waarde x € 1.000 |
|--------|-----------|------------------------------------|------------------|
| GBP    | 423.717   | 3I GROUP PLC                       | 15.323           |
| USD    | 211.480   | ABBVIE INC                         | 33.845           |
| USD    | 60.586    | ACCENTURE PLC CLASS A              | 17.152           |
| EUR    | 5.652     | ACCIONA SA                         | 623              |
| EUR    | 13.960    | ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y  | 562              |
| CHF    | 181.303   | ADECCO GROUP AG                    | 5.614            |
| USD    | 40.458    | ADOBE INC                          | 20.972           |
| USD    | 168.656   | ADVANCED MICRO DEVICES INC         | 25.527           |
| JPY    | 97.200    | ADVANTEST CORP                     | 3.680            |
| EUR    | 1.497     | ADYEN NV                           | 1.666            |
| USD    | 96.428    | AFLAC INC                          | 8.035            |
| USD    | 48.077    | AGILENT TECHNOLOGIES INC           | 5.815            |
| HKD    | 1.082.000 | AIA GROUP LTD                      | 6.829            |
| EUR    | 427.626   | AIB GROUP                          | 2.111            |
| USD    | 90.571    | AIRBNB INC CLASS A                 | 12.815           |
| USD    | 59.002    | AKAMAI TECHNOLOGIES INC            | 4.959            |
| CHF    | 19.087    | ALCON AG                           | 1.590            |
| USD    | 22.450    | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE | 2.450            |
| USD    | 7.872     | ALIGN TECHNOLOGY INC               | 1.773            |
| USD    | 7.433     | ALLEGION PLC                       | 819              |
| EUR    | 23.633    | ALLIANZ                            | 6.133            |
| USD    | 78.537    | ALLY FINANCIAL INC                 | 2.907            |
| EUR    | 98.063    | AMADEUS IT GROUP SA                | 6.094            |
| USD    | 790.853   | AMAZON COM INC                     | 142.598          |
| USD    | 93.213    | AMERICAN EXPRESS                   | 20.138           |
| USD    | 147.182   | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC   | 10.195           |
| USD    | 44.645    | AMERICAN TOWER REIT CORP           | 8.097            |
| USD    | 197.653   | AMERICAN WATER WORKS INC           | 23.819           |
| USD    | 65.675    | AMGEN INC                          | 19.146           |
| USD    | 30.466    | AMPHENOL CORP CLASS A              | 1.915            |
| USD    | 66.729    | ANALOG DEVICES INC                 | 14.212           |
| EUR    | 214.688   | ANHEUSER BUSCH INBEV NV            | 11.619           |
| USD    | 317.161   | ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT INC | 5.640            |
| USD    | 5.366     | ANSYS INC                          | 1.610            |
| USD    | 9.968     | ANTHEM INC                         | 5.040            |
| USD    | 23.738    | AON PLC CLASS A                    | 6.502            |
| USD    | 57.976    | APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC       | 6.387            |
| USD    | 1.254.420 | APPLE INC                          | 246.513          |
| USD    | 22.560    | APPLOVIN CORP-CLASS A              | 1.752            |
| USD    | 85.059    | APTIV PLC                          | 5.589            |
| USD    | 42.811    | ARCH CAPITAL GROUP LTD             | 4.030            |
| USD    | 29.109    | ARISTA NETWORKS INC                | 9.519            |
| USD    | 21.951    | ARTHUR J GALLAGHER                 | 5.311            |
| JPY    | 83.300    | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD           | 2.747            |
| SGD    | 1.660.000 | ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TR | 2.929            |
| GBP    | 49.341    | ASHTED GROUP PLC                   | 3.074            |
| JPY    | 124.400   | ASICS CORP                         | 1.783            |

| Valuta | Aantal    | Naam                               | Waarde x € 1.000 |
|--------|-----------|------------------------------------|------------------|
| EUR    | 7.894     | ASM INTERNATIONAL NV               | 5.619            |
| EUR    | 35.139    | ASML HOLDING                       | 33.881           |
| USD    | 9.730     | ASPEN TECHNOLOGY INC               | 1.803            |
| JPY    | 734.100   | ASTELLAS PHARMA INC                | 6.762            |
| GBP    | 124.971   | ASTRAZENECA PLC                    | 18.212           |
| AUD    | 12.379    | ASX LTD                            | 463              |
| USD    | 941.425   | AT&T INC                           | 16.786           |
| USD    | 15.790    | ATLISSIAN CORP-CL A                | 2.606            |
| AUD    | 326.496   | AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING  | 5.741            |
| GBP    | 1.035.844 | AUTO TRADER GROUP PLC              | 9.788            |
| USD    | 21.948    | AUTODESK INC                       | 5.067            |
| USD    | 106.616   | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC      | 23.744           |
| USD    | 23.975    | AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC     | 4.628            |
| USD    | 9.575     | AVERY DENNISON CORP                | 1.953            |
| USD    | 31.142    | AXON ENTERPRISE INC                | 8.550            |
| ILS    | 23.901    | AZRIELI GROUP LTD                  | 1.308            |
| USD    | 918.418   | BAKER HUGHES CLASS A               | 30.138           |
| EUR    | 480.181   | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | 4.491            |
| EUR    | 2.566.967 | BANCO SANTANDER SA                 | 11.116           |
| JPY    | 73.800    | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC          | 1.349            |
| ILS    | 33.531    | BANK HAPOLIM BM                    | 277              |
| USD    | 630.844   | BANK OF AMERICA CORP               | 23.409           |
| USD    | 228.024   | BANK OF NEW YORK MELLON CORP       | 12.742           |
| CAD    | 107.115   | BANK OF NOVA SCOTIA                | 4.571            |
| GBP    | 1.941.863 | BARCLAYS PLC                       | 4.785            |
| USD    | 69.153    | BATH AND BODY WORKS INC            | 2.520            |
| USD    | 68.085    | BAXTER INTERNATIONAL INC           | 2.125            |
| CAD    | 79.682    | BCE INC                            | 2.407            |
| USD    | 39.240    | BECTON DICKINSON                   | 8.557            |
| EUR    | 32.005    | BEIERSDORF AG                      | 4.370            |
| GBP    | 27.739    | BERKELEY GROUP HOLDINGS (THE) PLC  | 1.501            |
| USD    | 2.305     | BIO TECHNE CORP                    | 154              |
| USD    | 21.446    | BIOGEN INC                         | 4.639            |
| USD    | 2.200     | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC        | 169              |
| USD    | 17.905    | BLACKROCK INC                      | 13.153           |
| EUR    | 110.301   | BNP PARIBAS SA                     | 6.566            |
| USD    | 6.899     | BOOKING HOLDINGS INC               | 25.500           |
| USD    | 487.996   | BOSTON SCIENTIFIC CORP             | 35.064           |
| AUD    | 359.742   | BRAMBLES LTD                       | 3.254            |
| USD    | 471.263   | BRISTOL MYERS SQUIBB               | 18.261           |
| USD    | 38.116    | BROADCOM INC                       | 57.098           |
| USD    | 27.168    | BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC | 4.994            |
| USD    | 25.569    | BROWN & BROWN INC                  | 2.133            |
| USD    | 103.127   | BROWN FORMAN CORP CLASS B          | 4.156            |
| GBP    | 2.109.745 | BT GROUP PLC                       | 3.492            |
| GBP    | 107.262   | BURBERRY GROUP PLC                 | 1.111            |
| USD    | 8.346     | BURLINGTON STORES INC              | 1.869            |
| USD    | 34.098    | BXP INC                            | 1.959            |
| USD    | 23.836    | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC         | 6.844            |
| CAD    | 153.949   | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE | 6.828            |
| CAD    | 61.486    | CANADIAN NATIONAL RAILWAY          | 6.778            |
| CAD    | 81.533    | CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD   | 5.990            |
| CAD    | 876       | CANADIAN TIRE LTD CLASS A          | 81               |

| Valuta | Aantal    | Naam                               | Waarde x € 1.000 |
|--------|-----------|------------------------------------|------------------|
| JPY    | 140.600   | CAPCOM LTD                         | 2.484            |
| EUR    | 7.500     | CAPGEMINI                          | 1.393            |
| SGD    | 3.005.100 | CAPITALAND INVESTMENT LTD          | 5.508            |
| SGD    | 1.052.500 | CAPITALAND MALL TRUST              | 1.436            |
| AUD    | 396.979   | CAR GROUP LTD                      | 8.717            |
| USD    | 18.344    | CARLISLE COMPANIES INC             | 6.935            |
| USD    | 39.790    | CARMAX INC                         | 2.723            |
| USD    | 16.266    | CATALENT INC                       | 853              |
| USD    | 12.374    | CBOE GLOBAL MARKETS INC            | 1.963            |
| JPY    | 504.800   | CENTRAL JAPAN RAILWAY              | 10.186           |
| CAD    | 2.123     | CGI INC                            | 198              |
| USD    | 11.925    | CHARTER COMMUNICATIONS INC CLASS A | 3.326            |
| USD    | 24.101    | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES  | 3.710            |
| USD    | 286.650   | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC         | 16.756           |
| CHF    | 5         | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGL | 539              |
| USD    | 50.706    | CHUBB LTD                          | 12.068           |
| JPY    | 84.300    | CHUGAI PHARMACEUTICAL LTD          | 2.806            |
| USD    | 212.106   | CHURCH AND DWIGHT INC              | 20.519           |
| USD    | 14.594    | CIGNA CORP                         | 4.501            |
| USD    | 7.595     | CINCINNATI FINANCIAL CORP          | 837              |
| USD    | 42.506    | CINTAS CORP                        | 27.772           |
| USD    | 442.514   | CISCO SYSTEMS INC                  | 19.616           |
| USD    | 28.587    | CLOROX                             | 3.640            |
| USD    | 43.005    | COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC    | 2.924            |
| USD    | 328.871   | COCA-COLA                          | 19.531           |
| AUD    | 5.054     | COCHLEAR LTD                       | 1.044            |
| USD    | 66.794    | COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS COR | 4.238            |
| DKK    | 3.804     | COLOPLAST CLASS B                  | 427              |
| AUD    | 78.155    | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA     | 6.194            |
| CHF    | 88.997    | COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA  | 12.960           |
| GBP    | 213.601   | COMPASS GROUP PLC                  | 5.442            |
| AUD    | 377.989   | COMPUTERSHARE LTD                  | 6.183            |
| USD    | 26.414    | CONSTELLATION BRANDS INC CLASS A   | 6.341            |
| CAD    | 1.817     | CONSTELLATION SOFTWARE INC         | 4.884            |
| USD    | 417.922   | COPART INC                         | 21.119           |
| USD    | 3.107     | CORPAY INC                         | 772              |
| USD    | 334.439   | CORTEVA INC                        | 16.832           |
| USD    | 72.137    | COSTAR GROUP INC                   | 4.990            |
| USD    | 10.100    | COSTCO WHOLESALE CORP              | 8.010            |
| EUR    | 4.745     | COVIVIO SA                         | 211              |
| GBP    | 59.784    | CRODA INTERNATIONAL PLC            | 2.784            |
| USD    | 18.965    | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC CLASS A   | 6.781            |
| USD    | 50.404    | CROWN CASTLE INC                   | 4.595            |
| AUD    | 46.244    | CSL LTD                            | 8.502            |
| USD    | 350.934   | CSX CORP                           | 10.953           |
| EUR    | 24.783    | CTS EVENTIM AG                     | 1.931            |
| USD    | 196.020   | CVS HEALTH CORP                    | 10.802           |
| USD    | 4.544     | CYBER ARK SOFTWARE LTD             | 1.159            |
| USD    | 31.635    | D R HORTON INC                     | 4.160            |
| JPY    | 46.700    | DAIFUKU LTD                        | 820              |
| JPY    | 239.200   | DAIICHI SANKYO LTD                 | 7.706            |
| EUR    | 60.170    | DAIMLER AG                         | 3.885            |
| JPY    | 990.500   | DAIWA SECURITIES GROUP INC         | 7.080            |

| Valuta | Aantal  | Naam                            | Waarde x € 1.000 |
|--------|---------|---------------------------------|------------------|
| USD    | 2.566   | DARDEN RESTAURANTS INC          | 362              |
| EUR    | 5.221   | DASSAULT SYSTEMES               | 184              |
| USD    | 16.489  | DATADOG INC CLASS A             | 1.995            |
| USD    | 57.986  | DAVITA INC                      | 7.497            |
| USD    | 10.250  | DAYFORCE INC                    | 474              |
| USD    | 11.968  | DECKERS OUTDOOR CORP            | 10.809           |
| EUR    | 11.100  | DEUTSCHE BOERSE AG              | 2.121            |
| EUR    | 358.991 | DEUTSCHE TELEKOM N AG           | 8.429            |
| USD    | 50.377  | DEXCOM INC                      | 5.329            |
| AUD    | 251.904 | DEXUS STAPLED UNITS             | 1.018            |
| GBP    | 403.213 | DIAGEO PLC                      | 11.839           |
| EUR    | 2.964   | DIETEREN (D) SA                 | 587              |
| USD    | 22.441  | DIGITAL REALTY TRUST REIT INC   | 3.184            |
| JPY    | 25.400  | DISCO CORP                      | 9.081            |
| USD    | 38.091  | DISCOVER FINANCIAL SERVICES     | 4.649            |
| NOK    | 258.279 | DNB BANK                        | 4.746            |
| USD    | 38.207  | DOLLAR GENERAL CORP             | 4.714            |
| USD    | 5.594   | DOLLAR TREE INC                 | 557              |
| CAD    | 157.454 | DOLLARAMA INC                   | 13.411           |
| USD    | 6.475   | DOMINOS PIZZA INC               | 3.119            |
| USD    | 92.481  | DOORDASH INC CLASS A            | 9.386            |
| EUR    | 42.333  | DSM FIRMENICH AG                | 4.470            |
| USD    | 3.333   | DYNATRACE INC                   | 139              |
| USD    | 319.951 | EBAY INC                        | 16.037           |
| USD    | 50.455  | ECOLAB INC                      | 11.204           |
| EUR    | 356.769 | EDP RENOVAVEIS SA               | 4.656            |
| USD    | 71.852  | EDWARDS LIFESCIENCES CORP       | 6.193            |
| JPY    | 39.000  | EISAI LTD                       | 1.494            |
| USD    | 160.239 | ELECTRONIC ARTS INC             | 20.831           |
| CAD    | 235.574 | ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP   | 3.998            |
| USD    | 74.875  | ELI LILLY                       | 63.251           |
| EUR    | 31.469  | ELIA SYSTEM OPERATOR SA         | 2.752            |
| USD    | 38.704  | ENTEGRIS INC                    | 4.890            |
| USD    | 5.711   | EPAM SYSTEMS INC                | 1.002            |
| USD    | 15.511  | EQUIFAX INC                     | 3.509            |
| USD    | 8.327   | EQUINIX REIT INC                | 5.878            |
| USD    | 35.363  | EQUITY RESIDENTIAL REIT         | 2.288            |
| USD    | 4.535   | ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC   | 1.152            |
| EUR    | 26.183  | ESSILORLUXOTTICA SA             | 5.268            |
| USD    | 32.147  | ETSY INC                        | 1.769            |
| USD    | 3.631   | EVEREST RE GROUP LTD            | 1.291            |
| USD    | 8.293   | EXACT SCIENCES CORP             | 327              |
| EUR    | 72.356  | EXOR NV                         | 7.069            |
| GBP    | 105.222 | EXPERIAN PLC                    | 4.574            |
| USD    | 22.937  | EXTRA SPACE STORAGE REIT INC    | 3.326            |
| USD    | 2.651   | F5 NETWORKS INC                 | 426              |
| USD    | 1.685   | FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC    | 642              |
| USD    | 1.555   | FAIR ISAAC CORP                 | 2.160            |
| JPY    | 28.100  | FAST RETAILING LTD              | 6.646            |
| USD    | 342.780 | FASTENAL                        | 20.098           |
| USD    | 86.551  | FERGUSON                        | 15.638           |
| EUR    | 78.202  | FERRARI NV                      | 29.772           |
| USD    | 27.667  | FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC | 1.276            |

| Valuta | Aantal    | Naam                               | Waarde x € 1.000 |
|--------|-----------|------------------------------------|------------------|
| USD    | 2.987     | FIRST SOLAR INC                    | 628              |
| USD    | 128.790   | FISERV INC                         | 17.909           |
| USD    | 70.269    | FORTINET INC                       | 3.952            |
| USD    | 93.097    | FORTIVE CORP                       | 6.437            |
| USD    | 109.810   | FRANKLIN RESOURCES INC             | 2.290            |
| JPY    | 110.400   | FUJIFILM HOLDINGS CORP             | 2.419            |
| JPY    | 195.000   | FUJITSU LTD                        | 2.856            |
| USD    | 8.500     | FUTU HOLDINGS ADR LTD              | 520              |
| USD    | 72.819    | GARMIN LTD                         | 11.069           |
| USD    | 8.897     | GARTNER INC                        | 3.728            |
| USD    | 51.807    | GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC     | 3.766            |
| CHF    | 4.623     | GEBERIT AG                         | 2.548            |
| USD    | 23.880    | GENERAL MILLS INC                  | 1.409            |
| CAD    | 35.713    | GEORGE WESTON LTD                  | 4.792            |
| EUR    | 347.888   | GETLINK                            | 5.375            |
| USD    | 205.448   | GILEAD SCIENCES INC                | 13.152           |
| CHF    | 3.684     | GIVAUDAN SA                        | 16.295           |
| NOK    | 121.459   | GJENSIDIGE FORSIKRING              | 2.031            |
| GBP    | 429.901   | GLAXOSMITHKLINE                    | 7.755            |
| USD    | 58.567    | GLOBAL PAYMENTS INC                | 5.284            |
| USD    | 84.194    | GLOBAL-E ONLINE LTD                | 2.849            |
| USD    | 58.061    | GODADDY INC CLASS A                | 7.569            |
| AUD    | 237.050   | GOODMAN GROUP UNITS                | 5.133            |
| USD    | 16.111    | GRACO INC                          | 1.192            |
| GBP    | 1.180.405 | HALEON PLC                         | 4.491            |
| USD    | 1.021.784 | HALLIBURTON                        | 32.205           |
| USD    | 24.025    | HCA HEALTHCARE INC                 | 7.202            |
| EUR    | 17.936    | HEINEKEN NV                        | 1.620            |
| EUR    | 5.570     | HERMES INTERNATIONAL               | 11.920           |
| USD    | 25.829    | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE         | 510              |
| HKD    | 1.852.000 | HKT TRUST AND HKT UNITS LTD        | 1.939            |
| USD    | 28.042    | HOLOGIC INC                        | 1.943            |
| HKD    | 133.900   | HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING L | 3.999            |
| USD    | 365.179   | HOST HOTELS & RESORTS REIT INC     | 6.126            |
| JPY    | 55.800    | HOYA CORP                          | 6.088            |
| GBP    | 2.076.490 | HSBC HOLDINGS PLC                  | 16.750           |
| USD    | 961       | HUBSPOT INC                        | 529              |
| JPY    | 459.700   | HULIC LTD                          | 3.810            |
| USD    | 16.766    | HUMANA INC                         | 5.845            |
| USD    | 701.723   | HUNTINGTON BANCSHARES INC          | 8.629            |
| CAD    | 39.210    | HYDRO ONE LTD                      | 1.065            |
| JPY    | 10.800    | IBIDEN LTD                         | 412              |
| USD    | 9.837     | IDEX CORP                          | 1.847            |
| USD    | 7.287     | IDEXX LABORATORIES INC             | 3.312            |
| USD    | 6.255     | INCYTE CORP                        | 354              |
| EUR    | 81.567    | INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL INDITEX | 3.781            |
| SEK    | 150.963   | INDUTRADE                          | 3.612            |
| EUR    | 133.888   | INFINEON TECHNOLOGIES AG           | 4.593            |
| GBP    | 297.778   | INFORMA PLC                        | 3.006            |
| EUR    | 117.994   | INPOST SA                          | 1.942            |
| USD    | 501.484   | INTEL CORPORATION CORP             | 14.491           |
| USD    | 73.184    | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC      | 9.347            |
| USD    | 130.988   | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO | 21.137           |

| Valuta | Aantal     | Naam                               | Waarde x € 1.000 |
|--------|------------|------------------------------------|------------------|
| USD    | 39.755     | INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES | 3.532            |
| USD    | 59.187     | INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC | 1.606            |
| GBP    | 5.927      | INTERTEK GROUP PLC                 | 335              |
| EUR    | 119.963    | INTESA SANPAOLO                    | 416              |
| USD    | 25.662     | INTUIT INC                         | 15.736           |
| USD    | 26.651     | IQVIA HOLDINGS INC                 | 5.258            |
| USD    | 51.175     | IRON MOUNTAIN INC                  | 4.279            |
| JPY    | 262.500    | ITOCHU CORP                        | 12.008           |
| CAD    | 718.435    | IVANHOE MINES LTD CLASS A          | 8.646            |
| USD    | 1.423      | JACK HENRY AND ASSOCIATES INC      | 220              |
| AUD    | 79.602     | JAMES HARDIE INDUSTRIES CDI PLC    | 2.341            |
| JPY    | 197.900    | JAPAN EXCHANGE GROUP INC           | 4.326            |
| USD    | 302.363    | JPMORGAN CHASE                     | 57.061           |
| JPY    | 228.600    | KDDI CORP                          | 5.653            |
| SGD    | 36.600     | KEPPEL LTD                         | 163              |
| EUR    | 16.525     | KERING SA                          | 5.594            |
| USD    | 218.260    | KEURIG DR PEPPER INC               | 6.802            |
| USD    | 161.193    | KEYCORP                            | 2.137            |
| USD    | 19.875     | KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC          | 2.536            |
| EUR    | 79.293     | KLEPIERRE REIT SA                  | 1.981            |
| GBP    | 139.770    | LAND SECURITIES GROUP REIT PLC     | 1.021            |
| JPY    | 15.800     | LASERTEC CORP                      | 3.317            |
| EUR    | 52.963     | LEGRAND SA                         | 4.906            |
| SEK    | 113.613    | LIFCO CLASS B                      | 2.913            |
| HKD    | 1.084.400  | LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST  | 3.929            |
| USD    | 54.156     | LKQ CORP                           | 2.102            |
| GBP    | 10.708.520 | LLOYDS BANKING GROUP PLC           | 6.914            |
| CAD    | 78.528     | LOBLAW COMPANIES LTD               | 8.498            |
| USD    | 113.384    | LOEWS CORP                         | 7.907            |
| CHF    | 7.213      | LOGITECH INTERNATIONAL SA          | 651              |
| GBP    | 33.212     | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC    | 3.682            |
| EUR    | 49.508     | LOREAL SA                          | 20.301           |
| USD    | 11.802     | LPL FINANCIAL HOLDINGS INC         | 3.076            |
| USD    | 17.388     | LULULEMON ATHLETICA INC            | 4.846            |
| EUR    | 30.264     | LVMH                               | 21.596           |
| JPY    | 3.060.600  | LY CORP                            | 6.922            |
| AUD    | 36.460     | MACQUARIE GROUP LTD DEF            | 4.646            |
| CAD    | 632.023    | MANULIFE FINANCIAL CORP            | 15.700           |
| NOK    | 229.342    | MARINE HARVEST                     | 3.571            |
| USD    | 1.149      | MARKEL CORP                        | 1.689            |
| USD    | 3.715      | MARKETAXESS HOLDINGS INC           | 695              |
| USD    | 62.605     | MARSH & MCLENNAN INC               | 12.309           |
| USD    | 77.785     | MASTERCARD INC CLASS A             | 32.018           |
| USD    | 311.296    | MATCH GROUP INC                    | 8.824            |
| USD    | 88.547     | MCDONALDS CORP                     | 21.054           |
| USD    | 189.730    | MEDTRONIC PLC                      | 13.934           |
| USD    | 6.920      | MERCADOLIBRE INC                   | 10.611           |
| EUR    | 12.331     | MERCK                              | 1.908            |
| USD    | 341.525    | MERCK & CO INC CO                  | 39.449           |
| NZD    | 409.010    | MERCURY NZ LTD                     | 1.527            |
| NZD    | 762.870    | MERIDIAN ENERGY LTD                | 2.728            |
| CAD    | 33.910     | METRO INC                          | 1.752            |
| USD    | 3.230      | METTLER TOLEDO INC                 | 4.212            |

| Valuta | Aantal    | Naam                                | Waarde x € 1.000 |
|--------|-----------|-------------------------------------|------------------|
| USD    | 88.076    | MICRON TECHNOLOGY INC               | 10.809           |
| USD    | 572.418   | MICROSOFT CORP                      | 238.710          |
| AUD    | 176.167   | MINORA RESOURCES A\$0.25            | 5.918            |
| AUD    | 759.575   | MIRVAC GROUP STAPLED UNITS          | 887              |
| JPY    | 651.000   | MITSUBISHI ESTATE LTD               | 9.563            |
| JPY    | 942.700   | MITSUBISHI HC CAPITAL INC           | 5.812            |
| JPY    | 1.741.600 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC  | 17.479           |
| JPY    | 545.000   | ITSUI FUDOSAN LTD                   | 4.669            |
| JPY    | 728.100   | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC          | 14.185           |
| EUR    | 24.926    | MONCLER                             | 1.422            |
| USD    | 211.233   | MONDELEZ INTERNATIONAL INC CLASS A  | 12.897           |
| USD    | 12.966    | MONGODB INC CLASS A                 | 3.024            |
| USD    | 10.367    | MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC        | 7.948            |
| JPY    | 248.300   | MONOTARO LTD                        | 2.723            |
| USD    | 162.037   | MONSTER BEVERAGE CORP               | 7.552            |
| USD    | 19.848    | MOODYS CORP                         | 7.795            |
| USD    | 201.763   | MORGAN STANLEY                      | 18.296           |
| USD    | 20.246    | MOTOROLA SOLUTIONS INC              | 7.293            |
| HKD    | 1.709.000 | MTR CORPORATION CORP LTD            | 5.031            |
| USD    | 60.455    | NASDAQ INC                          | 3.399            |
| GBP    | 1.264.442 | NATWEST GROUP PLC                   | 4.650            |
| CHF    | 229.296   | NESTLE SA                           | 21.836           |
| USD    | 26.573    | NETAPP INC                          | 3.193            |
| USD    | 49.060    | NETFLIX INC                         | 30.892           |
| USD    | 45.597    | NEWS CORP CLASS A                   | 1.173            |
| JPY    | 32.200    | NEXON LTD                           | 558              |
| ILS    | 10.119    | NICE LTD                            | 1.544            |
| JPY    | 256.100   | NINTENDO LTD                        | 12.738           |
| JPY    | 1.141.200 | NIPPON PAINT HOLDINGS LTD           | 6.958            |
| JPY    | 536       | NIPPON PROLOGIS REIT INC            | 781              |
| JPY    | 4.484.500 | NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP | 3.954            |
| JPY    | 3.800     | NITORI HOLDINGS LTD                 | 376              |
| JPY    | 95.300    | NITTO DENKO CORP                    | 7.047            |
| JPY    | 55.700    | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC     | 1.306            |
| JPY    | 111.100   | NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD       | 2.925            |
| USD    | 12.153    | NORDSON CORP                        | 2.630            |
| USD    | 33.650    | NORFOLK SOUTHERN CORP               | 6.741            |
| USD    | 49.843    | NORTHERN TRUST CORP                 | 3.906            |
| USD    | 231.659   | NORTONLIFELOCK INC                  | 5.399            |
| CHF    | 150.452   | NOVARTIS AG                         | 15.023           |
| DKK    | 306.610   | NOVO NORDISK CLASS B                | 41.344           |
| DKK    | 156.146   | NOVOZYMES CLASS B                   | 8.922            |
| USD    | 2.034.390 | NVIDIA CORP                         | 234.498          |
| USD    | 182       | NVR INC                             | 1.289            |
| USD    | 24.740    | OLD DOMINION FREIGHT LINE INC       | 4.077            |
| JPY    | 433.200   | OLYMPUS CORP                        | 6.532            |
| USD    | 23.331    | OMNICOM GROUP INC                   | 1.953            |
| EUR    | 160.188   | ORANGE SA                           | 1.498            |
| JPY    | 52.600    | ORIX CORP                           | 1.088            |
| DKK    | 8.521     | ORSTED                              | 423              |
| USD    | 55.256    | OTIS WORLDWIDE CORP                 | 4.963            |
| USD    | 28.655    | PALO ALTO NETWORKS INC              | 9.064            |
| DKK    | 32.010    | PANDORA                             | 4.511            |

| Valuta | Aantal  | Naam                               | Waarde x € 1.000 |
|--------|---------|------------------------------------|------------------|
| USD    | 114.686 | PAYCHEX INC                        | 12.687           |
| USD    | 9.228   | PAYCOM SOFTWARE INC                | 1.232            |
| USD    | 122.827 | PAYPAL HOLDINGS INC                | 6.650            |
| GBP    | 221.702 | PEARSON PLC                        | 2.591            |
| USD    | 163.568 | PEPSICO INC                        | 25.171           |
| USD    | 15.278  | PERKINELMER INC                    | 1.495            |
| EUR    | 45.404  | PERNOD RICARD SA                   | 5.753            |
| USD    | 669.993 | PFIZER INC                         | 17.491           |
| USD    | 560.150 | PINTEREST INC CLASS A              | 23.033           |
| USD    | 52.549  | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC   | 7.623            |
| USD    | 4.367   | POOL CORP                          | 1.252            |
| EUR    | 433.313 | POSTE ITALIANE                     | 5.154            |
| USD    | 28.617  | PPG INDUSTRIES INC                 | 3.361            |
| AUD    | 7.103   | PRO MEDICUS LTD                    | 634              |
| USD    | 47.692  | PROCTER & GAMBLE                   | 7.339            |
| USD    | 59.000  | PROGRESSIVE CORP                   | 11.434           |
| USD    | 92.197  | PROLOGIS REIT INC                  | 9.661            |
| EUR    | 259.227 | PROSUS NV                          | 8.622            |
| GBP    | 382.908 | PRUDENTIAL PLC                     | 3.244            |
| USD    | 7.478   | PTC INC                            | 1.268            |
| USD    | 21.009  | PUBLIC STORAGE REIT                | 5.639            |
| EUR    | 137.506 | PUBLICIS GROUPE SA                 | 13.665           |
| USD    | 117.482 | QUALCOMM INC                       | 21.833           |
| CAD    | 94.406  | QUEBECOR INC CLASS B               | 1.858            |
| USD    | 11.041  | QUEST DIAGNOSTICS INC              | 1.410            |
| JPY    | 104.000 | RAKUTEN INC                        | 504              |
| EUR    | 771     | RATIONAL AG                        | 599              |
| USD    | 17.075  | RAYMOND JAMES INC                  | 1.969            |
| AUD    | 60.244  | REA GROUP LTD                      | 7.373            |
| USD    | 77.125  | REALTY INCOME REIT CORP            | 3.801            |
| JPY    | 201.700 | RECRUIT HOLDINGS LTD               | 10.119           |
| EUR    | 479.379 | RED ELECTRICA CORPORACION SA       | 7.823            |
| USD    | 44.619  | REGENCY CENTERS REIT CORP          | 2.589            |
| GBP    | 293.952 | RELX PLC                           | 12.616           |
| EUR    | 18.783  | REMY COINTREAU SA                  | 1.463            |
| JPY    | 159.600 | RENESAS ELECTRONICS CORP           | 2.804            |
| GBP    | 97.844  | RENTOKIL INITIAL PLC               | 532              |
| USD    | 1.864   | REPLIGEN CORP                      | 219              |
| USD    | 16.890  | RESMED INC                         | 3.017            |
| JPY    | 92.900  | RICOH LTD                          | 742              |
| USD    | 145.741 | ROBINHOOD MARKETS INC - A          | 3.088            |
| USD    | 145.428 | ROBLOX CORP CLASS A                | 5.049            |
| CHF    | 5.851   | ROCHE HOLDING AG                   | 1.663            |
| CHF    | 48.888  | ROCHE HOLDING PAR AG               | 12.665           |
| USD    | 15.581  | ROCKWELL AUTOMATION INC            | 4.002            |
| CAD    | 106.322 | ROGERS COMMUNICATIONS NON-VOTING I | 3.668            |
| USD    | 16.921  | ROPER TECHNOLOGIES INC             | 8.899            |
| USD    | 77.936  | ROSS STORES INC                    | 10.567           |
| CAD    | 185.046 | ROYAL BANK OF CANADA               | 18.377           |
| USD    | 3.528   | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD        | 525              |
| USD    | 215.529 | ROYALTY PHARMA PLC CLASS A         | 5.303            |
| USD    | 83.611  | S&P GLOBAL INC                     | 34.793           |
| USD    | 84.016  | SALESFORCE.COM INC                 | 20.154           |

| Valuta | Aantal    | Naam                               | Waarde x € 1.000 |
|--------|-----------|------------------------------------|------------------|
| EUR    | 78.247    | SAP                                | 14.829           |
| EUR    | 773       | SARTORIUS PREF AG                  | 169              |
| USD    | 6.502     | SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS | 1.191            |
| USD    | 1.639.689 | SCHLUMBERGER NV                    | 72.180           |
| EUR    | 88.582    | SCOUT24 N                          | 6.307            |
| JPY    | 117.300   | SECOM LTD                          | 6.480            |
| AUD    | 401.063   | SEEK LTD                           | 5.345            |
| GBP    | 215.895   | SEGRO REIT PLC                     | 2.287            |
| GBP    | 310.791   | SEVERN TRENT PLC                   | 8.724            |
| CHF    | 17.131    | SGS SA                             | 1.423            |
| USD    | 35.762    | SHERWIN WILLIAMS                   | 9.958            |
| JPY    | 54.600    | SHIONOGI LTD                       | 1.983            |
| JPY    | 77.400    | SHISEIDO LTD                       | 2.062            |
| CAD    | 137.280   | SHOPIFY SUBORDINATE VOTING INC CLA | 8.463            |
| EUR    | 30.320    | SIEMENS HEALTHINEERS AG            | 1.631            |
| CHF    | 37.502    | SIG COMBIBLOC GROUP AG             | 641              |
| CHF    | 20.746    | SIKA AG                            | 5.540            |
| SGD    | 36.800    | SINGAPORE EXCHANGE LTD             | 240              |
| SGD    | 3.872.500 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD   | 7.340            |
| HKD    | 814.000   | SINO LAND LTD                      | 783              |
| SEK    | 191.883   | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN CLAS | 2.646            |
| USD    | 49.519    | SKYWORKS SOLUTIONS INC             | 4.924            |
| JPY    | 700       | SMC (JAPAN) CORP                   | 311              |
| GBP    | 58.062    | SMITH AND NEPHEW PLC               | 672              |
| USD    | 1.051.050 | SNAP INC CLASS A                   | 16.289           |
| USD    | 17.363    | SNOWFLAKE INC CLASS A              | 2.188            |
| EUR    | 106.315   | SOCIETE GENERALE SA                | 2.330            |
| EUR    | 5.372     | SOFINA SA                          | 1.145            |
| JPY    | 466.100   | SOFTBANK CORP                      | 5.321            |
| JPY    | 209.700   | SOFTBANK GROUP CORP                | 12.726           |
| AUD    | 18.603    | SONIC HEALTHCARE LTD               | 305              |
| CHF    | 5.067     | SONOVA HOLDING AG                  | 1.460            |
| JPY    | 163.900   | SONY CORP                          | 12.986           |
| GBP    | 770       | SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC       | 77               |
| USD    | 148.964   | SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC | 8.710            |
| CAD    | 98.424    | STANTEC INC                        | 7.686            |
| USD    | 162.442   | STARBUCKS CORP                     | 11.799           |
| USD    | 74.637    | STATE STREET CORP                  | 5.153            |
| USD    | 8.974     | STERIS                             | 1.838            |
| EUR    | 109.387   | STMICROELECTRONICS NV              | 4.033            |
| AUD    | 146.763   | STOCKLAND STAPLED UNITS LTD        | 381              |
| CHF    | 10.359    | STRAUMANN HOLDING AG               | 1.197            |
| USD    | 39.200    | STRYKER CORP                       | 12.445           |
| JPY    | 918.800   | SUMITOMO CORP                      | 21.478           |
| JPY    | 84.600    | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP IN | 5.265            |
| CAD    | 59.870    | SUN LIFE FINANCIAL INC             | 2.738            |
| AUD    | 146.785   | SUNCORP GROUP LTD                  | 1.589            |
| USD    | 6.094     | SUPER MICRO COMPUTER INC           | 4.659            |
| SEK    | 732.388   | SVENSKA HANDELSBANKEN A ORD        | 6.514            |
| SEK    | 225.777   | SWEDBANK CLASS A                   | 4.338            |
| HKD    | 1.234.400 | SWIRE PROPERTIES LTD               | 1.833            |
| CHF    | 3.782     | SWISS PRIME SITE AG                | 335              |
| CHF    | 7.030     | SWISSCOM AG                        | 3.690            |

| Valuta | Aantal    | Naam                              | Waarde x € 1.000 |
|--------|-----------|-----------------------------------|------------------|
| EUR    | 41.876    | SYMRISE AG                        | 4.786            |
| USD    | 72.631    | SYNCHRONY FINANCIAL               | 3.198            |
| USD    | 16.670    | SYNOPSYS INC                      | 9.255            |
| USD    | 68.174    | SYSCO CORP                        | 4.541            |
| JPY    | 72.600    | SYSMEX CORP                       | 1.094            |
| USD    | 178.177   | T MOBILE US INC                   | 29.289           |
| USD    | 19.495    | T ROWE PRICE GROUP INC            | 2.097            |
| USD    | 111.724   | TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC | 16.209           |
| JPY    | 259.800   | TAKEDA PHARMACEUTICAL LTD         | 6.288            |
| USD    | 242.780   | TARGA RESOURCES CORP              | 29.172           |
| USD    | 61.448    | TE CONNECTIVITY LTD               | 8.625            |
| EUR    | 903.666   | TELEFONICA SA                     | 3.579            |
| EUR    | 2.438     | TELEPERFORMANCE                   | 240              |
| SEK    | 24.131    | TELIA COMPANY                     | 60               |
| CAD    | 156.973   | TELUS CORP                        | 2.217            |
| USD    | 15.087    | TERADYNE INC                      | 2.087            |
| EUR    | 943.396   | TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE    | 6.809            |
| JPY    | 147.400   | TERUMO CORP                       | 2.278            |
| USD    | 55.013    | TEXAS INSTRUMENT INC              | 9.985            |
| USD    | 38.731    | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC      | 19.984           |
| CAD    | 134.974   | THOMSON REUTERS CORP              | 21.224           |
| USD    | 225.748   | TJX INC                           | 23.190           |
| JPY    | 40.000    | TOKYO ELECTRON LTD                | 8.186            |
| CAD    | 190.316   | TORONTO DOMINION                  | 9.759            |
| USD    | 51.980    | TRADE DESK INC CLASS A            | 4.737            |
| USD    | 30.046    | TRANSUNION                        | 2.079            |
| AUD    | 1.814.295 | TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS    | 14.013           |
| AUD    | 69.497    | TREASURY WINE ESTATES LTD         | 539              |
| USD    | 57.915    | TRIMBLE INC                       | 3.022            |
| USD    | 140.023   | TRUIST FINANCIAL CORP             | 5.076            |
| USD    | 2.547     | TYLER TECHNOLOGIES INC            | 1.195            |
| EUR    | 6.981     | UCB SA                            | 968              |
| USD    | 18.463    | UIPATH INC CLASS A                | 218              |
| USD    | 9.474     | ULTA BEAUTY INC                   | 3.411            |
| JPY    | 44.400    | UNICHARM CORP                     | 1.334            |
| EUR    | 159.409   | UNICREDIT                         | 5.516            |
| GBP    | 96.611    | UNILEVER PLC                      | 4.951            |
| USD    | 82.754    | UNION PACIFIC CORP                | 17.470           |
| USD    | 12.273    | UNITED RENTALS INC                | 7.406            |
| USD    | 5.486     | UNITED THERAPEUTICS CORP          | 1.631            |
| GBP    | 760.639   | UNITED UTILITIES GROUP PLC        | 8.815            |
| EUR    | 65.903    | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV          | 1.831            |
| USD    | 122.358   | US BANCORP                        | 4.532            |
| CHF    | 3.640     | VAT GROUP AG                      | 1.925            |
| USD    | 26.762    | VEEVA SYSTEMS INC CLASS A         | 4.570            |
| USD    | 59.082    | VENTAS REIT INC                   | 2.826            |
| USD    | 78.230    | VERALTO CORP                      | 6.968            |
| EUR    | 65.505    | VERBUND AG                        | 4.824            |
| USD    | 13.729    | VERISIGN INC                      | 2.278            |
| USD    | 27.652    | VERISK ANALYTICS INC              | 6.954            |
| USD    | 526.524   | VERIZON COMMUNICATIONS INC        | 20.260           |
| USD    | 37.961    | VERTEX PHARMACEUTICALS INC        | 16.602           |
| USD    | 108.447   | VERTIV HOLDINGS CLASS A           | 8.760            |

| Valuta                        | Aantal    | Naam                               | Waarde x € 1.000 |
|-------------------------------|-----------|------------------------------------|------------------|
| DKK                           | 93.991    | VESTAS WIND SYSTEMS                | 2.032            |
| USD                           | 48.246    | VIACOMCBS INC CLASS B              | 468              |
| USD                           | 161.249   | VISA INC CLASS A                   | 39.489           |
| GBP                           | 3.681.603 | VODAFONE GROUP PLC                 | 3.029            |
| EUR                           | 31.370    | VONOVIA                            | 833              |
| USD                           | 145.083   | WALGREEN BOOTS ALLIANCE INC        | 1.637            |
| USD                           | 165.046   | WALT DISNEY                        | 15.290           |
| USD                           | 7.737     | WATERS CORP                        | 2.094            |
| USD                           | 21.452    | WATSCO INC                         | 9.272            |
| USD                           | 43.785    | WELLTOWER INC                      | 4.259            |
| USD                           | 3.647     | WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC   | 1.121            |
| EUR                           | 26.355    | WFD UNIBAIL RODAMCO STAPLED UNITS  | 1.938            |
| HKD                           | 394.000   | WHARF (HOLDINGS) LTD               | 1.033            |
| HKD                           | 552.000   | WHARF REAL ESTATE INVESTMENT COMPA | 1.364            |
| CAD                           | 248.145   | WHEATON PRECIOUS METALS CORP       | 12.137           |
| GBP                           | 99.415    | WHITBREAD PLC                      | 3.488            |
| USD                           | 14.839    | WILLIS TOWERS WATSON PLC           | 3.629            |
| AUD                           | 11.093    | WISETECHGLOBAL PTY LTD             | 694              |
| USD                           | 16.042    | WIX.COM LTD                        | 2.381            |
| EUR                           | 33.058    | WOLTERS KLUWER NV                  | 5.117            |
| GBP                           | 8.047     | WPP PLC                            | 69               |
| CAD                           | 68.309    | WSP GLOBAL INC                     | 9.922            |
| AUD                           | 4.311     | XERO LTD                           | 367              |
| JPY                           | 86.100    | YOKOGAWA ELECTRIC CORP             | 1.950            |
| USD                           | 5.286     | ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CLASS A    | 1.524            |
| USD                           | 62.710    | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC         | 6.350            |
| USD                           | 55.823    | ZOETIS INC CLASS A                 | 9.029            |
| JPY                           | 117.200   | ZOZO INC                           | 2.744            |
| USD                           | 4.504     | ZSCALER INC                        | 808              |
| CHF                           | 14.617    | ZURICH INSURANCE GROUP AG          | 7.271            |
| <b>Totaal van beleggingen</b> |           |                                    | <b>4.752.451</b> |

Voor de samenstelling van de beleggingen per 31 december 2023 wordt verwezen naar het jaarverslag 2023 van het Fonds. Dit jaarverslag is beschikbaar op de website van de beheerder.

Den Haag, 23 augustus 2024

**Goldman Sachs Asset Management B.V.**

## **4. OVERIGE GEGEVENS**

### **4.1 Bestuurdersbelangen**

Per 30 juni 2024 en 1 januari 2024 hadden de bestuurders geen persoonlijk belang in (een belegging van) het Fonds.