

GOLDMAN SACHS FUNDS V

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Relazione semestrale 2024

Per ulteriori informazioni si prega di rivolgersi a:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL l'Aia
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK l'Aia
Paesi Bassi
e-mail: clientservicingam@gs.com
o www.gsam.com/responsible-investing

AVVERTENZA

Non può essere accettata alcuna sottoscrizione sulla base del solo bilancio d'esercizio. Per poter essere accettata, la sottoscrizione dovrà essere effettuata in base al prospetto in vigore accompagnato dall'ultimo bilancio annuale disponibile e, se pubblicata successivamente, dalla relazione semestrale più recente.

Il prospetto, gli statuti, le relazioni annuali e semestrali sono a disposizione degli Azionisti sul sito web e presso la sede legale della Società indicati nella presente relazione. Ne sarà inoltre inviata copia gratuita a chiunque ne faccia richiesta.

Le informazioni contenute nella presente relazione sono fornite a titolo storico e non sono indicative di risultati futuri.

INDICE

AMMINISTRATORI E ALTRE INFORMAZIONI.....	5
STATO PATRIMONIALE.....	6
STATISTICHE.....	7
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO.....	9
PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI	19
ALTRE INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI.....	42

AMMINISTRATORI E ALTRE INFORMAZIONI

Goldman Sachs Funds V

Société d'Investissement à Capital Variable

Un organismo d'investimento collettivo costituito ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo

Consiglio di amministrazione

Dirk Buggenhout

Grainne Alexander⁽¹⁾ (dal 25 gennaio 2024)

Jonathan Beinner (dal 25 gennaio 2024)

Jan Jaap Hazenberg

Hillary Lopez

Sophie Mosnier⁽¹⁾

Società di gestione

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, L'Aia,

Paesi Bassi

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative

2, Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo

Agente amministrativo, Depositario, Conservatore del registro, Agente di trasferimento e di pagamento

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, L'Aia,

Paesi Bassi

con delega a

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80, route d'Esch – L-1470 Lussemburgo

Distributore globale

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, L'Aia,

Paesi Bassi

Gestore degli investimenti

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, L'Aia,

Paesi Bassi

Sede legale

80, route d'Esch – L-1470 Lussemburgo

⁽¹⁾ Amministratori indipendenti.

STATO PATRIMONIALE

	Note	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Totale complessivo EUR
Attivo						
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	554.023.398,43	1.306.965.204,16	613.351.480,58	729.412.134,66	3.203.752.217,83
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	258.432,52	-	833,66	1.073.720,61	1.332.986,79
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	1.290.039,68	2.899.593,07	1.109.466,20	1.323.604,41	6.622.703,36
Liquidità	(2)	24.930.951,07	41.032.822,61	9.836.730,70	18.731.443,47	94.531.947,85
Crediti verso intermediari	(2)	-	-	-	339.000,00	339.000,00
Crediti per investimenti venduti		-	-	1.869.686,93	6.752.755,78	8.622.442,71
Crediti per azioni emesse		1.223.686,38	219.292,28	61.021,85	191.166,52	1.695.167,03
Interessi attivi maturati		-	-	-	3.041.301,35	3.041.301,35
Dividendi maturati		-	-	-	990.164,18	990.164,18
Totale Attivo		581.726.508,08	1.351.116.912,12	626.229.219,92	761.855.290,98	3.320.927.931,10
Passivo						
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	7.202,45	-	26,99	168.304,70	175.534,14
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	245.769,88	545.669,84	230.692,68	-	1.022.132,40
Debiti verso intermediari	(2)	154.000,00	-	-	1.434.000,00	1.588.000,00
Debiti per investimenti acquistati		-	-	-	1.073.158,30	1.073.158,30
Debiti per azioni rimborsate		1.343.602,51	3.056.493,34	2.150.766,03	2.881.470,41	9.432.332,29
Commissione di gestione a debito		485.983,42	1.052.714,39	408.523,14	794.462,54	2.741.683,49
Spese a debito	(2)	91.181,39	196.424,69	85.188,63	221.400,52	594.195,23
Altre passività		1.517,09	-	-	-	1.517,09
Totale Passivo		2.329.256,74	4.851.302,26	2.875.197,47	6.572.796,47	16.628.552,94
Patrimonio netto		579.397.251,34	1.346.265.609,86	623.354.022,45	755.282.494,51	3.304.299.378,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

STATISTICHE

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-23	31-mar-24	30-set-23	30-set-23	31-mar-24	30-set-23	30-set-23
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	579.397.251,34	516.495.804,42	483.891.109,93						
Capitalisation I (EUR)	EUR				9.701,33	8.393,82	7.893,29	108	108	119
Capitalisation P (EUR)	EUR				1.266,51	1.099,17	1.039,56	281.850	284.667	281.189
Capitalisation R (EUR)	EUR				390,18	337,62	317,99	18.084	13.690	6.250
Capitalisation X (EUR)	EUR				1.057,87	921,77	878,94	11.686	11.542	11.826
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				19.966,79	17.192,41	15.724,40	89.675	85.472	85.504
Capitalisation Z (EUR)	EUR				8.179,72	7.056,11	6.595,67	6.863	7.738	8.246
Distribution P (EUR)	EUR				3.822,66	3.356,36	3.180,67	12.668	14.453	15.412
Distribution R (EUR)	EUR				364,56	320,95	302,43	72.067	73.496	65.091
Distribution X (EUR)	EUR				397,80	348,03	332,24	804	1.153	1.343
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	EUR	1.346.265.609,86	1.289.521.652,46	1.311.807.366,56						
Capitalisation I (EUR)	EUR				7.681,95	6.807,23	6.548,72	1.361	1.445	1.647
Capitalisation P (EUR)	EUR				1.896,19	1.685,38	1.630,14	452.259	478.555	492.374
Capitalisation R (EUR)	EUR				1.966,75	1.742,86	1.676,42	4.218	4.960	5.412
Capitalisation X (EUR)	EUR				1.585,48	1.414,86	1.379,32	16.209	17.631	18.718
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6.902,97	6.098,65	5.837,66	13.721	15.434	17.738
Distribution P (EUR)	EUR				1.512,04	1.366,25	1.322,41	226.538	248.754	267.532
Distribution R (EUR)	EUR				1.525,89	1.382,56	1.331,49	4.078	3.390	3.791
Distribution X (EUR)	EUR				304,46	274,11	267,61	2.524	3.184	4.138

Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-23	31-mar-24	30-set-23	30-set-23	31-mar-24	30-set-23	30-set-23
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	EUR	623.354.022,45	630.694.211,82	725.983.732,84						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.986,00	5.435,01	5.339,47	164	219	361
Capitalisation P (EUR)	EUR				675,58	615,25	607,49	449.700	478.117	552.558
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				6.519,88	5.869,07	5.569,80	887	871	991
Capitalisation R (EUR)	EUR				700,49	636,03	624,74	1.150	1.468	1.853
Capitalisation X (EUR)	EUR				564,85	516,46	513,96	50.815	59.201	74.217
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.757,62	5.212,01	5.091,84	15.719	17.688	20.954
Distribution P (EUR)	EUR				1.836,04	1.708,18	1.687,19	107.747	123.496	143.286
Distribution R (EUR)	EUR				1.876,88	1.750,91	1.720,02	175	175	120
Distribution X (EUR)	EUR				259,25	240,33	239,40	644	723	845
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	755.282.494,51	728.015.784,66	692.412.762,49						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.178,66	4.604,47	4.303,72	1.472	1.379	1.352
Capitalisation N (EUR)	EUR				32,62	29,00	27,09	30.901	33.181	33.288
Capitalisation P (EUR)	EUR				900,21	802,97	755,33	89.499	93.736	88.663
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				890,80	794,88	746,74	450.925	465.771	452.964
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				924,40	822,36	768,05	4.037	4.178	5.340
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				11.914,92	10.549,59	9.616,62	17.004	18.080	19.626
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	EUR				744,02	666,59	631,40	36.463	39.546	40.883
Distribution P (EUR)	EUR				2.804,83	2.553,14	2.403,64	9.096	9.995	9.838
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				2.774,74	2.526,26	2.375,13	71.860	83.683	92.020
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				2.795,85	2.552,67	2.388,61	221	256	281

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO

1 Organizzazione

Goldman Sachs Funds V (la "Società" o il "Fondo") è una società d'investimento a capitale variabile ("SICAV") costituita il 9 giugno 1986 con durata illimitata nella forma di société anonyme (società per azioni), conformemente alla Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche. Deriva dalla conversione, in tale data, del fondo d'investimento collettivo Patrimonial creato a maggio 1960.

L'Atto costitutivo e lo Statuto della Società sono stati pubblicati sul "Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" del Granducato di Lussemburgo, dopo essere stati depositati presso la Cancelleria del Tribunale distrettuale di Lussemburgo, dove possono essere consultati e dove può esserne richiesta copia dietro pagamento delle spese di cancelleria.

Il Fondo è iscritto presso il Registre de Commerce et des Sociétés in Lussemburgo (registro delle imprese) con il numero B 24 401.

Il Fondo offre attualmente agli investitori le seguenti classi di azioni:

Nome della classe di azioni	Descrizione
Capitalisation I	Azioni a capitalizzazione riservate a investitori istituzionali.
Capitalisation N	Azioni a capitalizzazione che non prevedono sconti e sono destinate a singoli investitori nel mercato olandese. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "N" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "N" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione.
Capitalisation P	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati.
Capitalisation P Hedged*	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Capitalisation R	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati che sono clienti di Distributori che forniscono servizi di consulenza per gli investimenti sulla base di accordi commissionali separati. Non vengono pagati retrocessioni o sconti. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "R" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "R" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione massime e conversione per la Classe di Azioni "R" sono pari a quelle della Classe di Azioni "P".
Capitalisation R Hedged*	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati che sono clienti di Distributori che forniscono servizi di consulenza per gli investimenti sulla base di accordi commissionali separati e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Non vengono pagati retrocessioni o sconti. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "R" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "R" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione massime e conversione per la Classe di Azioni "R" sono pari a quelle della Classe di Azioni "P". Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Capitalisation X	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati, ma diverse dalla Classe di Azioni "P" in quanto comportano una commissione di gestione più elevata e sono distribuite in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato richiedono una struttura delle commissioni più elevata.

Nome della classe di azioni	Descrizione
Capitalisation X Hedged*	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati, ma diverse dalla Classe di Azioni "P" in quanto comportano una commissione di gestione più elevata e sono distribuite in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato richiedono una struttura delle commissioni più elevata e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Capitalisation Z	Azioni a capitalizzazione riservate agli investitori istituzionali che, a discrezione della Società di gestione, hanno stipulato uno speciale accordo di gestione ("Accordo speciale") oltre al loro accordo di sottoscrizione relativo ai loro investimenti nel Fondo. Per questa Classe di Azioni, la commissione di gestione è addebitata all'Azionista e prelevata direttamente dalla Società di gestione, come specificato nell'Accordo speciale. L'investimento in questa Classe di Azioni richiede un importo minimo di partecipazione di EUR 5.000.000 o il controvalore in un'altra valuta.
Distribution P	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati.
Distribution P Hedged*	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution R	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati che sono clienti di Distributori che forniscono servizi di consulenza per gli investimenti sulla base di accordi commissionali separati. Non vengono pagati retrocessioni o sconti. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "R" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "R" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione massime e conversione per la Classe di Azioni "R" sono pari a quelle della Classe di Azioni "P".
Distribution R Hedged*	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati che sono clienti di Distributori che forniscono servizi di consulenza per gli investimenti sulla base di accordi commissionali separati e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Non vengono pagati retrocessioni o sconti. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "R" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "R" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione massime e conversione per la Classe di Azioni "R" sono pari a quelle della Classe di Azioni "P". Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution X	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati, ma diverse dalla Classe di Azioni "P" in quanto comportano una commissione di gestione più elevata e sono distribuite in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato richiedono una struttura delle commissioni più elevata.

* Si persegue lo scopo di coprire la totalità o parte del valore del patrimonio netto espresso nella valuta di riferimento del comparto o di coprire l'esposizione valutaria di alcune attività del comparto (non necessariamente di tutte) nella valuta di riferimento della classe di azioni con copertura valutaria o in un'altra valuta. La copertura sarà effettuata di norma utilizzando diversi strumenti finanziari derivati, tra cui, a titolo non esaustivo, i contratti a termine su valute negoziati over the counter e gli swap su valute. I profitti e le perdite associati a tali operazioni di copertura sono imputati alla/e relativa/e classe/i di azioni con copertura valutaria.

Le tecniche utilizzate per la copertura di classi di azioni potranno comprendere:

- i. le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta di denominazione della classe di azioni e la valuta di riferimento del comparto interessato ("Copertura rispetto alla Valuta di base");
- ii. le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra

l'esposizione valutaria derivante dalle posizioni del comparto interessato e la valuta di denominazione della classe di azioni ("Copertura del portafoglio a livello di Classe di Azioni");
iii. le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra l'esposizione valutaria derivante dalle partecipazioni dell'indice di riferimento interessato e la valuta di denominazione della classe di azioni ("Copertura dell'indice di riferimento a livello di classe di azioni");
iv. le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio originate dalle correlazioni tra le valute degli investimenti del comparto interessato e la valuta di riferimento della classe di azioni (il "Proxy Hedging a livello di Classe di Azioni").

Nel corso del periodo chiuso il 31 marzo 2024 è stata utilizzata solo la "Copertura della valuta base".

Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che tutti i comparti della Società non prevedono tutte le classi di azioni.

Politiche e obiettivi di investimento

Si informano gli azionisti che le politiche di investimento dettagliate di ciascun comparto sono descritte nel prospetto, che è consultabile sul sito web e presso la sede legale della Società indicata nella presente relazione. Una copia del prospetto sarà inoltre inviata gratuitamente a chiunque ne faccia richiesta.

2 Criteri contabili principali

2.1 Base della redazione del bilancio d'esercizio

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in base al principio della continuità aziendale e presentato in conformità ai requisiti di legge e normativi del Lussemburgo per la redazione e la presentazione del bilancio d'esercizio.

2.2 Spese di gestione

Le spese di gestione (incluse le spese di custodia, le spese di amministrazione del fondo, le commissioni di gestione, l'imposta di sottoscrizione e altre spese) sono iscritte in base al criterio della competenza.

2.3 Operazioni di investimento e reddito correlato

Le operazioni di investimento sono contabilizzate alla data di negoziazione. Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate si basano sul metodo del costo medio.

La contabilizzazione dei dividendi avviene alla data di stacco (ex-date). Il reddito da dividendi è rilevato al lordo dell'eventuale ritenuta d'acconto.

La contabilizzazione degli interessi avviene su base quotidiana.

Il reddito da interessi comprende l'aggregazione dello sconto di mercato, degli sconti originali di emissione e l'ammortamento dei premi ed è iscritto nel reddito per l'intera durata di vita dell'investimento sottostante.

2.4 Costi di transazione

I comparti del Fondo hanno sostenuto costi di transazione, definiti come costi di intermediazione in merito all'acquisto o alla vendita di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari derivati (o altre attività idonee negoziate dai comparti) e/o commissioni di sottoscrizione o rimborso di azioni/quote di OICVM/OICR, se del caso.

In caso di investimenti incrociati o investimenti in azioni/quote di altri OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di gestione direttamente o per delega (i "fondi GSAM"), non sono applicabili costi di transazione.

I costi di transazione sono inclusi nel prezzo di acquisto/vendita dei titoli (se del caso). Tali costi, che non sono considerati spese di gestione, non sono compresi nel calcolo delle spese correnti.

Si rimanda alla Nota 10 per i dettagli sui comparti che hanno sostenuto costi di transazione identificabili separatamente.

I costi di transazione sostenuti per investimenti a reddito fisso, contratti di cambio a termine e altri contratti su derivati non sono identificabili separatamente. Per questi investimenti, i costi di transazione sono inclusi nel prezzo di acquisto e vendita e fanno parte del rendimento lordo degli investimenti di ciascun comparto.

2.5 Crediti/debiti verso intermediari

Queste voci rappresentano l'importo che i comparti devono agli intermediari ("Debiti verso intermediari") o che gli intermediari devono ai comparti ("Crediti verso intermediari"). I crediti/debiti verso intermediari si riferiscono al contante detenuto presso gli intermediari e/o le controparti di contratti derivati.

2.6 Spese a debito

Questa voce rappresenta le spese che devono ancora essere pagate alla data di chiusura del bilancio. Tali spese possono includere vari costi sostenuti dal Fondo, quali la Taxe d'abonnement dovuta o le spese per servizi agli azionisti dovute.

2.7 Investimenti finanziari in titoli e valutazione

2.7.1 Iscrizione a bilancio

I comparti iscrivono a bilancio le attività e le passività finanziarie alla data in cui stipulano i contratti di investimento. Gli acquisti e le vendite di attività e passività finanziarie sono iscritti a bilancio alla data di negoziazione. Da quella data, eventuali plusvalenze e minusvalenze non realizzate derivanti da variazioni di valore delle attività o passività finanziarie sono registrate a Conto economico.

2.7.2 Principi di valutazione

Tutti i titoli e i derivati sono valutati secondo i principi indicati di seguito:

Attività e passività quotate in borsa

Gli investimenti finanziari negoziati in borsa, ivi compresi i valori mobiliari ammessi a una quotazione ufficiale o in qualsiasi altro mercato regolamentato, sono valutati all'ultimo prezzo noto. Se tali valori mobiliari vengono negoziati su più mercati, la valutazione è effettuata sulla base dell'ultimo prezzo noto sul mercato principale di quotazione.

Titoli di debito

I titoli di debito, comprese le obbligazioni, sono valutati al corso secco (esclusi gli interessi maturati). L'ultimo prezzo noto utilizzato per le obbligazioni è il prezzo di offerta.

Azioni di organismi di investimento collettivo

Gli investimenti in fondi di investimento di tipo aperto sono valutati in base ai valori patrimoniali netti ufficiali per azione all'ultima data disponibile, così come forniti dai fondi, conformemente alla politica di valutazione del fondo pertinente, come indicato nel prospetto.

Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate sul portafoglio titoli sono calcolate sulla base del costo medio dei titoli venduti.

Derivati

Un derivato è uno strumento il cui valore equo deriva da uno strumento sottostante, dal tasso di riferimento dell'indice o da una combinazione di questi fattori. Gli strumenti derivati possono essere contratti negoziati

privatamente - spesso denominati derivati over-the-counter ("OTC") - oppure possono essere quotati e negoziati in borsa. I contratti derivati possono comportare impegni futuri di acquisto o vendita di strumenti finanziari o materie prime a termini specifici in una data specifica, o di scambio di flussi di pagamenti di interessi o valute in base a un importo figurativo o contrattuale.

I contratti derivati sono registrati al valore equo e iscritti a Stato patrimoniale come attività e passività finanziarie. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla variazione del valore equo sono indicate a Conto economico come componente della variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate. Le plusvalenze o (minusvalenze) realizzate sono registrate alla chiusura o dalla data di pagamento periodico dei flussi di cassa.

Contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine rappresentano un obbligo di acquisto o vendita di valuta estera sulla base di tassi di cambio futuri predeterminati al momento della conclusione dell'operazione. I contratti di cambio a termine non scaduti sono valutati all'ultimo tasso "forward" disponibile alla data di valutazione o alla data di riferimento del bilancio e vengono registrati eventuali plusvalenze o (minusvalenze) non realizzate. I fair value positivi dei contratti di cambio a termine sono rilevati tra le attività e i fair value negativi tra le passività nello Stato patrimoniale. Le plusvalenze o (minusvalenze) realizzate e le variazioni dei risultati non realizzati sono registrate a Conto economico.

Contratti futures

I contratti futures sono valutati in base all'ultimo prezzo di mercato disponibile. I depositi a margine iniziali vengono effettuati al momento della stipula dei contratti futures. I pagamenti dei margini di variazione vengono effettuati o ricevuti a seconda della fluttuazione giornaliera del valore di mercato del contratto e sono registrati dal fondo come plusvalenza e minusvalenza non realizzata. I fair value positivi degli strumenti futures sono rilevati tra le attività e i fair value negativi tra le passività nello Stato patrimoniale. Le plusvalenze o (minusvalenze) realizzate e le variazioni dei risultati non realizzati sono registrate a Conto economico. Per il calcolo delle partecipazioni nette per valuta su strumenti finanziari, le partecipazioni sono convertite al tasso di cambio prevalente a fine periodo.

Tutti i titoli e derivati

Qualora non sia possibile ottenere una quotazione di mercato da un servizio terzo di determinazione dei prezzi o da un operatore, o una quotazione sia ritenuta sostanzialmente inesatta, il valore di mercato dell'investimento viene determinato utilizzando tecniche di valutazione. Queste comprendono l'uso di recenti operazioni di mercato, il riferimento al valore corrente di mercato di un altro investimento sostanzialmente analogo, l'analisi dell'attualizzazione dei flussi di cassa o qualsiasi altra tecnica che offra una stima attendibile dei prezzi ottenuti in operazioni reali di mercato. Tali titoli e derivati devono essere valutati al loro valore equo determinato dal Valutatore, che viene nominato dalla Società di gestione. Il Valutatore ha inoltre responsabilità dirette nei confronti del Consiglio di amministrazione per talune funzioni di valutazione, che in ultima analisi si riflettono sul bilancio d'esercizio. Nel periodo chiuso al 31 marzo 2024, il Valutatore è stato GSAM BV Product Controllers Division ("Controller").

Gli investimenti sono stati valutati in conformità ai requisiti di legge e normativi lussemburghesi che possono richiedere l'uso di talune stime e ipotesi per la determinazione del valore. Sebbene tali stime e ipotesi si basino sulle migliori informazioni disponibili, i risultati effettivi potrebbero essere sostanzialmente diversi dalle stime.

2.8 Liquidità

La liquidità è valutata a costo, che si avvicina al valore di mercato.

La liquidità in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto viene convertita nella valuta di riferimento al tasso di cambio prevalente alla data di valutazione. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione sono iscritte a Conto economico e nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto come plusvalenze o (minusvalenze) realizzate su valute.

2.9 Conversione delle valute estere

I libri e i registri contabili di tutti i comparti sono tenuti nella loro valuta di base. Le operazioni in valuta estera sono convertite al tasso di cambio in vigore alla data della transazione. Le attività e le passività denominate in valute estere sono convertite nella valuta di base al tasso di cambio di chiusura in vigore alla data di fine periodo.

Le differenze di cambio derivanti dalla conversione e le plusvalenze e minusvalenze realizzate sulle cessioni o sulle liquidazioni di attività e passività sono iscritte a Conto economico. Le plusvalenze o le minusvalenze in valuta estera relative agli investimenti, agli strumenti finanziari derivati e tutte le altre plusvalenze o minusvalenze in valuta estera relative a elementi monetari, comprese la liquidità e gli equivalenti della moneta liquida, sono iscritte alla voce Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate o Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate a Conto economico.

2.10 Swinging Single Pricing

Un comparto può subire una "diluizione" del suo valore patrimoniale netto per azione in quanto il prezzo al quale gli investitori sottoscrivono o ottengono il rimborso delle azioni del comparto non riflette i costi di negoziazione e gli altri costi che emergono quando il Gestore degli investimenti effettua delle operazioni per far fronte agli afflussi o ai deflussi di cassa correlati a tali sottoscrizioni o rimborsi.

Al fine di contrastare questo impatto, può essere applicato un meccanismo di Swing Single Pricing (SSP) per compensare i costi di transazione previsti derivanti dalla differenza tra afflussi e deflussi di capitale. Se, in un giorno di valutazione, le operazioni nette complessive in azioni di un comparto superano una soglia predeterminata, il valore patrimoniale netto per azione può essere rettificato al rialzo o al ribasso per compensare i costi di transazione previsti in relazione a tali afflussi o deflussi di capitale netto, rispettivamente, di un fattore swing predeterminato. Gli afflussi e deflussi netti saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione sulla base delle ultime informazioni disponibili al momento del calcolo del valore patrimoniale netto per azione.

Tali soglie e fattori di swing predeterminati vengono rivisti regolarmente e possono essere rettificati. Lo Swing Factor massimo è pari all'1,50% del valore patrimoniale netto del rispettivo comparto, eccettuati i comparti che investono in strumenti a reddito fisso che possono applicare uno Swing Factor massimo del 3,00%.

In circostanze di mercato eccezionali, in caso di volumi elevati di richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione che possono avere un effetto negativo sugli interessi degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione può, a sua discrezione, autorizzare un aumento temporaneo di uno Swing Factor oltre lo Swing Factor massimo. Circostanze di mercato eccezionali possono essere caratterizzate, tra le altre cose, come periodi di maggiore volatilità del mercato, mancanza di liquidità, difficoltà di intermediazione degli operatori, condizioni di negoziazione disordinate, mercati dislocati, disconnessione tra prezzi di mercato e valutazioni e potrebbero essere il risultato di forza maggiore (atti di guerra, azioni industriali, disordini civili o sabotaggio informatico, tra gli altri).

Gli attuali livelli di soglie e Swing Factor per ciascun comparto sono riportati e aggiornati sul sito web: www.gsam.com/responsible-investing.

I comparti non hanno applicato il meccanismo di swinging single pricing nel periodo chiuso al 31 marzo 2024.

Al 31 marzo 2024 non è stata applicata alcuna rettifica di swing pricing.

3 Regime fiscale

La Società è soggetta in Lussemburgo ad un'imposta di sottoscrizione (la "Taxe d'abonnement") pari allo 0,05% annuo del patrimonio netto, che viene corrisposta trimestralmente ed è calcolata sul valore del patrimonio netto al termine del relativo trimestre. L'aliquota si riduce tuttavia allo 0,01% annuo sul patrimonio netto dei Comparti

monetari e sul patrimonio netto dei Comparti e/o delle Classi di Azioni riservati agli Investitori istituzionali secondo le disposizioni dell'art. 174 (II) della Legge del 2010.

L'imposta di sottoscrizione non è dovuta sulle attività detenute dalla Società in altri OICR già soggetti a tale imposta in Lussemburgo.

La Società può essere soggetta a ritenute alla fonte, con aliquote variabili, su dividendi, interessi e plusvalenze, conformemente alle leggi fiscali vigenti nei Paesi di origine di tali redditi. In alcuni casi, la Società potrà beneficiare di aliquote di imposta ridotte in virtù di accordi sulla doppia tassazione sottoscritti dal Lussemburgo con altri paesi.

4 Distribuzioni

È intenzione del Fondo che sostanzialmente tutto l'eventuale reddito netto derivante dagli investimenti di ciascun comparto sia dichiarato come dividendo e pagato, almeno una volta all'anno, agli Azionisti delle Classi di azioni di distribuzione dei compartimenti. Le plusvalenze di capitale e su valute nette realizzate sugli investimenti di ciascun comparto e/o sul capitale attribuibile a determinate Classi di azioni possono inoltre essere distribuite agli Azionisti di talune Classi di azioni di distribuzione dei compartimenti.

Per maggiori dettagli sulle politiche di distribuzione si rimanda al Prospetto.

5 Commissioni di gestione

In ottemperanza ai termini e alle condizioni del "Collective Portfolio Management Agreement" (Accordo collettivo per la gestione del portafoglio) stipulato tra Goldman Sachs Asset Management B.V. e la SICAV, i compartimenti corrispondono a Goldman Sachs Asset Management B.V. una commissione di gestione annua calcolata sul patrimonio netto medio di ciascuna classe di azioni come descritto nella tabella di seguito. Questa commissione è pagabile mensilmente in via posticipata.

Al 31 marzo 2024, le percentuali effettive delle commissioni di gestione sono le seguenti:

Compartimenti	Commissioni di gestione (percentuali annue)					
	Classe I	Classe N	Classe P	Classe R	Classe X	Classe Z*
	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	0,60	-	1,20	0,60	2,00	0,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	0,60	-	1,20	0,60	2,00	0,00
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	0,60	-	1,20	0,60	2,00	0,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	0,60	0,50	1,20	0,60	2,00	-

* per questa classe di azioni, la commissione di gestione non è addebitata alla classe di azioni. Una commissione di gestione specifica è invece addebitata agli azionisti e prelevata direttamente dalla Società di gestione.

Nel caso in cui i compartimenti investano in quote/azioni di altri OICVM e/o altri OICR gestiti direttamente o tramite delega dalla Società di gestione o da qualsiasi altra società alla quale la Società di gestione sia collegata per gestione congiunta, controllo o una partecipazione significativa, diretta o indiretta, le commissioni di gestione pagate dagli OICVM e/o OICR saranno dedotte dalle commissioni di gestione pagate alla Società di gestione.

I comparti Goldman Sachs Patrimonial Aggressive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced e Goldman Sachs Patrimonial Defensiv hanno investito più del 50% del rispettivo patrimonio netto in altri OICVM/OICR, gestiti direttamente o su delega dalla stessa Società di gestione. La commissione di gestione massima applicata a questi comparti e agli OICVM/OICR in cui investono è la seguente:

Comparti	Commissione di gestione massima in %
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	0,25
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)*	-
Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	-
Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euromix Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	0,08
Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	0,48
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	0,08
Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0,60
Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR*	-

* per questa classe di azioni, la commissione di gestione non è addebitata alla classe di azioni. Una commissione di gestione specifica è invece addebitata agli azionisti e prelevata direttamente dalla Società di gestione.

Nel caso in cui le commissioni di gestione pagate dai fondi oggetto degli investimenti superino le commissioni di gestione a carico dei comparti del Fondo, il saldo ("commissioni di gestione eccedenti") è rilevato alla voce "Altri ricavi" nel conto economico e nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

6 Commissioni fisse di servizio

A ciascun comparto viene addebitata una commissione fissa di servizio a livello di classe di azioni. Tale commissione è versata alla Società di gestione, che la utilizza per pagare a nome della Società le spese amministrative, le commissioni di deposito, le commissioni dell'agente per i trasferimenti, l'imposta belga sulle sottoscrizioni e le altre spese di gestione ed amministrative correnti fatturate alla Società stessa.

La commissione fissa di servizio è fissa nel senso che la Società di gestione sosterrà qualsiasi spesa che superi la commissione fissa di servizio versata per ogni classe di azioni di ciascun comparto.

Per contro, la Società di gestione avrà il diritto di trattenere qualsiasi importo della commissione di servizio addebitato alla classe di azioni che risulti superiore alle spese effettivamente sostenute a tale riguardo dalla classe pertinente.

Questa commissione, calcolata sul patrimonio netto medio di ciascuna classe di azioni, è dovuta mensilmente in via posticipata.

Al 31 marzo 2024, le percentuali effettive delle commissioni fisse di servizio per le classi di azioni attive sono le seguenti:

Comparti	Commissioni fisse di servizio (percentuali annue)					
	Classe I	Classe N	Classe P	Classe R	Classe X	Classe Z*
	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	0,15	-	0,15	0,15	0,15	0,15
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	0,15	-	0,15	0,15	0,15	0,15
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	0,15	-	0,15	0,15	0,15	0,15
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	-

* per questa classe di azioni, sarà addebitata una commissione di servizio, che coprirà i costi d'amministrazione e di custodia degli investimenti e le altre spese di gestione e amministrative correnti.

7 Tassi di cambio

Al 31 marzo 2024, i tassi di cambio utilizzati erano i seguenti:

1 EUR =	1,6554	AUD
	1,4615	CAD
	0,9728	CHF
	25,2860	CZK
	7,4590	DKK
	0,8549	GBP
	3,9568	ILS
	163,4526	JPY
	11,7165	NOK
	11,5480	SEK
	1,0800	USD

8 Prospetto delle variazioni di ciascun Portafoglio

Si informano gli azionisti che queste variazioni sono consultabili presso la sede legale della Società, nonché presso i distributori indicati nella presente relazione. Ne sarà inoltre inviata copia gratuita a chiunque ne faccia richiesta.

9 Informazioni sulle garanzie collaterali liquide

Al fine di ridurre il rischio di controparte legato agli strumenti finanziari derivati OTC, la Società ha ricevuto/ consegnato garanzie in contanti dalla/alla controparte come indicato di seguito.

La tabella seguente illustra i saldi delle garanzie collaterali liquide dovute da/a favore degli intermediari in relazione ai seguenti investimenti detenuti al 31 marzo 2024:

Comparti	Valuta	Da / a favore degli intermediari	Tipo di investimento	Saldi delle garanzie collaterali
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	A	Derivati OTC	154.000,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	Da	Derivati OTC	339.000,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	A	Derivati OTC	1.434.000,00

10 Costi di transazione

Per il periodo chiuso al 31 marzo 2024, gli importi dei costi di transazione sostenuti da ciascun comparto sono specificati nella tabella seguente:

Comparto	Valuta	Costi di transazione
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	7.767,56
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	EUR	16.736,53
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	EUR	6.634,74
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	247.459,83

11 Commissioni di overlay

La Commissione di overlay unica delle Classi di Azioni dello 0,04% massimo eventualmente spettante alla Società di gestione sarà prelevata dal patrimonio della Classe di Azioni interessata e basata sui costi reali. La Commissione di Overlay delle Classi di Azioni matura ad ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto ed è definita come un valore massimo, nel senso che la Società di Gestione può decidere di ridurla per delle Classi di Azioni se le economie di scala generate lo permettono.

La Commissione di overlay sarà applicabile a tutte le classi di azioni con copertura valutaria. Per le classi di azioni Z, tali commissioni possono essere specificate nell'Accordo speciale che saranno addebitati direttamente all'Azionista e prelevati dalla Società di Gestione e non direttamente alla rispettiva Classe di Azioni.

Al 31 marzo 2024, la commissione overlay è pari allo 0,021%.

12 Eventi successivi

Non sono intervenuti eventi significativi da segnalare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Organismi di investimento collettivo				
Fondi di tipo aperto - 95,62%				
Irlanda				
5.959	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	107.811.479,39	18,61
Lussemburgo				
353	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	43.393.098,60	7,49
1.281	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	5.376.292,95	0,93
5.032	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)	EUR	53.339,20	0,01
11.236	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	6.053.747,46	1,05
18.074	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	38.081.918,00	6,57
2.972	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	21.150.446,04	3,65
1.736	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	EUR	9.413.355,84	1,62
2.636	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	19.594.495,12	3,38
110.989	Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	EUR	12.578.383,37	2,17
1.209	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	16.957.857,15	2,93
2.453	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	USD	18.888.009,15	3,26
96.070	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	74.831.805,10	12,92
55.574	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	27.585.822,12	4,76
121	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	111.827.719,03	19,30
917	Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	EUR	7.260.980,23	1,25
452	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR	EUR	2.317.286,48	0,40
			415.364.555,84	71,69
Paesi Bassi				
5.910	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	30.847.363,20	5,32
TOTALE FONDI DI TIPO APERTO			554.023.398,43	95,62
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			554.023.398,43	95,62
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI			554.023.398,43	95,62

Contratti futures -0,18%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR					
69	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	3.481.050,00	71.139,58	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

Contratti futures - 0,18% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
106	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	14.138.280,00	107.011,01	0,02
59	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	8.012.200,00	153.990,00	0,03
			25.631.530,00	332.140,59	0,06
GBP					
193	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	22.561.199,23	370.228,15	0,06
JPY					
20	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	3.364.278,05	72.135,00	0,01
USD					
123	MSCI World Energy Index 21/06/2024	Long	5.803.527,22	337.088,33	0,06
62	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	21.212.037,04	5.269,16	0,00
32	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	7.864.444,44	173.178,45	0,03
			34.880.008,70	515.535,94	0,09
PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES				1.290.039,68	0,22

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
JPY					
(20)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	17.849.822,97	(17.130,35)	(0,00)
USD					
526	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	53.962.181,71	(228.639,53)	(0,04)
MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES				(245.769,88)	(0,04)

Contratti di cambio a termine - 0,04%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	1.750.016.035	EUR	68.901.012	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	258.420,99	0,04
EUR	3.850	CZK	97.130	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	11,53	0,00
PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						258.432,52	0,04

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	66.431	CZK	1.681.039	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(49,80)	(0,00)
EUR	146.683	CZK	3.713.415	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(166,83)	(0,00)
CZK	11.368.575	EUR	450.135	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(856,71)	(0,00)
EUR	1.409.705	CZK	35.826.378	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(6.129,11)	(0,00)
MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						(7.202,45)	(0,00)

	Valore di mercato EUR	% del NAV
INVESTIMENTI	555.318.898,30	95,84
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	24.078.353,04	4,16
TOTALE PATRIMONIO NETTO	579.397.251,34	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Organismi di investimento collettivo				
Fondi di tipo aperto - 97,08%				
Irlanda				
8.381	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	151.630.812,01	11,26
46.000	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	7.295.600,00	0,54
			158.926.412,01	11,80
Lussemburgo				
554	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	68.096.603,51	5,06
3.357	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	14.089.161,15	1,05
13.441	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)	EUR	142.474,60	0,01
165.342	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	89.084.386,12	6,62
55.438	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	116.807.866,00	8,68
12.771	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	90.886.854,12	6,75
6.394	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	EUR	34.671.081,36	2,57
26.512	Goldman Sachs Euromix Bond - I Cap EUR	EUR	86.250.429,12	6,41
4.557	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	33.874.094,94	2,52
177.907	Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	EUR	20.162.200,31	1,50
2.226	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	31.222.655,10	2,32
3.620	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	USD	27.873.865,93	2,07
117.115	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	91.224.386,95	6,77
269.317	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	133.683.572,46	9,93
1.203	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) - Z Cap EUR	EUR	15.981.818,91	1,19
227	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	209.790.205,92	15,58
5.189	Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	EUR	41.087.487,91	3,05
2.739	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR	EUR	14.042.140,86	1,04
			1.118.971.285,27	83,12
Paesi Bassi				
5.569	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	29.067.506,88	2,16
TOTALE FONDI DI TIPO APERTO			1.306.965.204,16	97,08
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1.306.965.204,16	97,08
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI			1.306.965.204,16	97,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Contratti futures - 0,17%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR					
135	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	6.810.750,00	139.186,13	0,01
356	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	47.483.280,00	359.395,48	0,02
204	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	27.703.200,00	532.440,00	0,04
			81.997.230,00	1.031.021,61	0,07
GBP					
364	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	42.550.655,54	698.254,15	0,05
JPY					
40	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	6.728.556,11	144.270,01	0,01
USD					
253	MSCI World Energy Index 21/06/2024	Long	11.937.336,48	693.360,56	0,05
119	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	40.713.425,93	13.388,97	0,00
59	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	14.500.069,44	319.297,77	0,03
			67.150.831,85	1.026.047,30	0,08
PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES				2.899.593,07	0,21
Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
JPY					
(45)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	40.162.101,67	(38.543,28)	(0,00)
USD					
1.090	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	111.822.771,99	(507.126,56)	(0,04)
MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES				(545.669,84)	(0,04)
			Valore di mercato EUR	% del NAV	
INVESTIMENTI			1.309.319.127,39		97,25
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ				36.946.482,47	2,75
TOTALE PATRIMONIO NETTO			1.346.265.609,86		100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	--------------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Organismi di investimento collettivo

Fondi di tipo aperto - 98,40%

Irlanda

1.831	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	33.126.836,51	5,32
-------	--	-----	---------------	------

Lussemburgo

130	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	15.977.678,69	2,56
1.793	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	7.525.131,35	1,21
7.274	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)	EUR	77.104,40	0,01
144.171	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	77.677.701,28	12,46
32.556	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	68.595.492,00	11,00
10.625	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	75.615.926,07	12,13
4.326	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	EUR	23.457.475,44	3,76
17.953	Goldman Sachs Euromix Bond - I Cap EUR	EUR	58.405.776,78	9,37
1.011	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	7.515.187,62	1,21
42.763	Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	EUR	4.846.330,79	0,78
545	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	7.644.360,75	1,23
774	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	USD	5.959.771,33	0,96
28.832	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	22.458.109,76	3,60
192.582	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	95.593.853,16	15,34
55	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	50.829.941,06	8,15
4.317	Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	EUR	34.182.826,23	5,48
2.212	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR	EUR	11.340.348,88	1,82
			567.703.015,59	91,07

Paesi Bassi

2.399	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	12.521.628,48	2,01
-------	--	-----	---------------	------

TOTALE FONDI DI TIPO APERTO **613.351.480,58** **98,40**

TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO **613.351.480,58** **98,40**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI **613.351.480,58** **98,40**

Contratti futures - 0,14%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
	EUR				
51	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	2.572.950,00	52.581,43	0,01
169	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	22.541.220,00	170.611,90	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Contratti futures - 0,14% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
78	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	10.592.400,00	203.580,00	0,03
			35.706.570,00	426.773,33	0,07
	GBP				
128	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	14.962.867,88	245.539,92	0,04
	JPY				
15	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	2.523.208,54	54.101,26	0,01
	USD				
97	MSCI World Energy Index 21/06/2024	Long	4.576.765,37	265.833,89	0,04
42	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	14.369.444,44	3.569,44	0,00
21	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	5.161.041,67	113.648,36	0,02
			24.107.251,48	383.051,69	0,06
PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES				1.109.466,20	0,18

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
	JPY				
(19)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	16.957.331,82	(16.273,83)	(0,01)
	USD				
430	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	44.113.570,60	(214.418,85)	(0,03)
MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES				(230.692,68)	(0,04)

Contratti di cambio a termine - 0,00%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	5.604.353	EUR	220.648	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	832,59	0,00
EUR	358	CZK	9.037	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1,07	0,00
PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						833,66	0,00

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	53.699	EUR	2.128	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(6,28)	(0,00)
EUR	4.765	CZK	121.088	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(20,71)	(0,00)
MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						(26,99)	(0,00)

	Valore di mercato EUR	% del NAV
INVESTIMENTI	614.231.060,77	98,54
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	9.122.961,68	1,46
TOTALE PATRIMONIO NETTO	623.354.022,45	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni - 41,41%						
Australia						
758.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500%	22/03/2030	766.486,73	0,10
300.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750%	29/03/2028	281.647,51	0,04
600.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450%	16/05/2029	544.221,89	0,07
1.000.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000%	08/04/2030	973.188,32	0,13
					2.565.544,45	0,34
Austria						
300.000	Erste Group Bank AG	EUR	1,500%	07/04/2026	288.796,06	0,04
1.100.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,100%	16/11/2028	975.653,07	0,13
400.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,000%	10/06/2030	382.641,03	0,05
500.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,625%	08/09/2031	469.722,18	0,06
100.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,875%	15/11/2032	88.584,45	0,01
20.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,000%	15/07/2026	19.637,50	0,00
400.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750%	20/10/2026	380.470,38	0,05
368.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,500%	20/04/2027	344.251,65	0,05
160.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750%	20/02/2028	148.935,13	0,02
100.000	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20/02/2030	85.722,55	0,01
200.000	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20/02/2031	166.570,17	0,02
46.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,900%	20/02/2032	40.066,22	0,00
190.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900%	20/02/2033	191.669,65	0,03
111.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150%	15/03/2037	125.597,57	0,02
90.000	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20/10/2040	55.500,95	0,01
130.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150%	20/06/2044	132.768,77	0,02
76.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	20/02/2047	57.268,81	0,01
52.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750%	20/03/2051	30.844,02	0,00
40.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800%	26/01/2062	46.784,06	0,01
50.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100%	20/09/2117	38.771,58	0,00
50.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850%	30/06/2120	23.557,49	0,00
200.000	Telekom Finanzmanagement GmbH	EUR	1,500%	07/12/2026	191.317,59	0,03
900.000	Verbund AG	EUR	0,900%	01/04/2041	607.698,07	0,08
					4.892.828,95	0,65
Belgio						
300.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	1,500%	29/03/2026	292.978,73	0,04
200.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375%	23/11/2027	204.010,76	0,03
600.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,500%	03/12/2029	582.551,53	0,08
600.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375%	19/04/2030	620.339,48	0,08
100.000	KBC Group NV	EUR	4,375%	06/12/2031	105.792,98	0,01
400.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,625%	07/12/2031	365.738,63	0,05
500.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27/03/2032	506.525,45	0,07
800.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,750%	17/04/2035	810.916,26	0,11
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500%	28/03/2026	206.150,90	0,03
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000%	22/06/2026	192.208,67	0,02
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800%	22/06/2027	188.467,23	0,02
330.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800%	22/06/2028	306.417,48	0,04
170.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,900%	22/06/2029	156.025,50	0,02
170.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100%	22/06/2030	145.534,28	0,02
720.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000%	22/06/2031	641.426,33	0,08
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000%	28/03/2035	239.258,00	0,03
92.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900%	22/06/2038	79.667,03	0,01
90.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400%	22/06/2040	58.823,33	0,01
190.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250%	28/03/2041	217.033,45	0,03
90.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750%	22/06/2045	96.922,07	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Belgio (segue)						
70.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600%	22/06/2047	51.274,50	0,01
70.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700%	22/06/2050	50.698,88	0,01
90.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400%	22/06/2053	58.364,89	0,01
180.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250%	22/06/2057	142.011,22	0,02
84.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650%	22/06/2071	36.325,75	0,00
600.000	Proximus SADP	EUR	4,125%	17/11/2033	627.986,96	0,08
2.200.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750%	22/04/2039	2.267.063,00	0,30
					9.250.513,29	1,22
Canada						
659.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16/11/2029	702.219,47	0,10
100.000	Magna International, Inc.	EUR	1,500%	25/09/2027	94.065,61	0,01
					796.285,08	0,11
Cile						
510.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830%	02/07/2031	420.112,50	0,05
500.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250%	29/01/2040	346.250,00	0,05
					766.362,50	0,10
Repubblica Ceca						
200.000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	5,737%	08/03/2028	206.500,00	0,03
Danimarca						
600.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375%	30/06/2027	546.126,32	0,07
100.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625%	09/03/2030	85.808,17	0,01
300.000	Jyske Bank A/S ^(a)	EUR	5,125%	01/05/2035	306.550,25	0,04
3.000.000	Kommunekredit	EUR	0,750%	18/05/2027	2.814.111,51	0,38
2.930.000	Kommunekredit	EUR	0,750%	05/07/2028	2.699.177,91	0,36
1.300.000	Kommunekredit	EUR	0,625%	21/11/2039	925.092,26	0,12
					7.376.866,42	0,98
Finlandia						
200.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000%	20/01/2029	162.888,77	0,02
116.000	Finland Government Bond	EUR	4,000%	04/07/2025	117.197,78	0,02
176.000	Finland Government Bond	EUR	0,500%	15/04/2026	167.843,52	0,02
100.000	Finland Government Bond	EUR	2,750%	04/07/2028	100.373,56	0,01
300.000	Finland Government Bond	EUR	0,750%	15/04/2031	263.633,13	0,03
100.000	Finland Government Bond	EUR	0,250%	15/09/2040	64.959,29	0,01
100.000	Finland Government Bond	EUR	2,625%	04/07/2042	95.127,74	0,01
60.000	Finland Government Bond	EUR	0,500%	15/04/2043	38.612,62	0,01
80.000	Finland Government Bond	EUR	0,125%	15/04/2052	38.313,94	0,00
200.000	Kojamo OYJ	EUR	1,625%	07/03/2025	195.373,51	0,03
2.400.000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,750%	07/09/2027	2.239.871,38	0,30
306.000	Metso OYJ	EUR	4,875%	07/12/2027	319.129,45	0,04
600.000	OP Corporate Bank PLC ^(a)	EUR	1,625%	09/06/2030	581.056,63	0,08
1.030.000	Sampo OYJ ^(a)	EUR	3,375%	23/05/2049	978.017,19	0,13
270.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125%	19/11/2028	233.785,27	0,03
987.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23/05/2029	936.605,75	0,12
					6.532.789,53	0,86
Francia						
2.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	1,375%	17/09/2024	1.975.919,64	0,26
300.000	ALD S.A.	EUR	4,875%	06/10/2028	314.193,77	0,04
300.000	Alstom S.A. ^(b)	EUR	ZCP	11/01/2029	246.603,65	0,03
1.000.000	APRR S.A.	EUR	1,625%	13/01/2032	885.566,46	0,12
420.000	AXA S.A. ^{(a),(c)}	EUR	6,375%	Irredimibili	436.189,51	0,06
1.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11/05/2026	1.023.458,13	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Francia (segue)						
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875%	26/01/2028	403.756,74	0,05
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500%	25/05/2028	190.725,18	0,03
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29/06/2028	440.579,01	0,06
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19/07/2028	433.862,26	0,06
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	03/11/2028	524.698,45	0,07
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	13/03/2029	309.822,89	0,04
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625%	06/11/2029	284.751,22	0,04
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	02/05/2030	518.254,82	0,07
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18/09/2030	313.173,35	0,04
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750%	10/11/2031	319.291,58	0,04
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125%	19/11/2031	80.730,73	0,01
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. ^(a)	EUR	3,875%	16/06/2032	296.747,51	0,04
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	01/02/2033	613.071,26	0,08
1.000.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000%	21/01/2027	1.011.076,26	0,13
300.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500%	19/07/2027	299.178,33	0,04
1.300.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,250%	13/04/2027	1.211.870,28	0,16
1.300.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500%	19/02/2028	1.188.820,65	0,16
400.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	3,875%	23/02/2029	406.533,05	0,05
200.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625%	01/09/2029	200.291,57	0,03
500.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,875%	11/07/2030	433.751,40	0,06
900.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	1,125%	15/01/2032	825.347,75	0,11
100.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,500%	31/03/2032	94.921,17	0,01
200.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,125%	26/09/2032	208.329,80	0,03
200.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,750%	13/11/2032	212.392,40	0,03
300.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10/07/2028	308.686,69	0,04
400.000	BPCE S.A.	EUR	0,250%	14/01/2031	324.791,12	0,04
300.000	BPCE S.A. ^(a)	EUR	5,125%	25/01/2035	309.787,20	0,04
100.000	BPCE S.A. ^(a)	EUR	4,875%	26/02/2036	102.120,52	0,01
300.000	Covivio S.A./France	EUR	4,625%	05/06/2032	311.572,97	0,04
100.000	Credit Agricole Assurances S.A. ^(a)	EUR	2,625%	29/01/2048	93.800,04	0,01
400.000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	4,000%	12/10/2026	401.432,35	0,05
400.000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	1,625%	05/06/2030	387.443,49	0,05
600.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20/04/2031	618.884,36	0,08
300.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27/11/2033	316.624,86	0,04
600.000	Credit Agricole S.A./London	EUR	1,375%	03/05/2027	566.472,85	0,08
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	07/05/2027	92.374,68	0,01
300.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375%	19/09/2027	299.636,93	0,04
300.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	4,125%	01/02/2034	314.755,10	0,04
300.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21/03/2030	299.515,63	0,04
1.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/05/2025	968.979,11	0,13
370.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000%	25/11/2025	358.068,55	0,05
800.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/05/2026	761.292,45	0,10
500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250%	25/11/2026	468.207,18	0,06
400.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25/02/2027	369.798,87	0,05
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000%	25/05/2027	379.598,75	0,05
600.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750%	25/10/2027	601.080,80	0,08
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/02/2028	371.972,15	0,05
520.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/05/2028	481.788,27	0,06
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/11/2028	367.528,82	0,05
350.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750%	25/02/2029	351.642,67	0,05
167.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	5,500%	25/04/2029	189.094,86	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Francia (segue)						
420.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/05/2029	377.568,19	0,05
550.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25/11/2029	475.428,88	0,06
500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500%	25/05/2030	496.510,42	0,07
360.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25/11/2030	302.881,66	0,04
500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25/05/2031	463.167,58	0,06
520.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25/11/2031	425.180,52	0,06
370.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25/05/2032	298.004,46	0,04
395.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000%	25/11/2032	373.035,51	0,05
460.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25/05/2034	396.969,82	0,05
260.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750%	25/04/2035	306.036,06	0,04
381.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25/05/2036	316.227,44	0,04
250.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25/05/2038	199.044,51	0,03
260.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25/10/2038	289.691,51	0,04
300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/05/2040	202.362,05	0,03
340.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500%	25/04/2041	402.964,60	0,05
220.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250%	25/05/2045	222.409,04	0,03
350.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000%	25/05/2048	279.892,81	0,04
310.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25/05/2050	217.007,41	0,03
300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/05/2052	165.099,45	0,02
300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/05/2053	161.374,22	0,02
100.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25/05/2054	94.700,28	0,01
199.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25/04/2055	226.878,00	0,03
200.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25/04/2060	231.518,75	0,03
120.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25/05/2066	82.315,45	0,01
120.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/05/2072	47.709,43	0,01
700.000	Kering S.A.	EUR	1,875%	05/05/2030	648.535,06	0,09
200.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	05/09/2031	203.761,26	0,03
500.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	05/09/2035	514.805,24	0,07
200.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11/03/2036	200.853,80	0,03
3.300.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24/04/2029	2.979.704,31	0,39
3.200.000	La Poste S.A.	EUR	1,450%	30/11/2028	2.953.119,62	0,39
900.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0,375%	11/02/2031	761.026,38	0,10
400.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	07/09/2033	412.792,01	0,05
300.000	Orange S.A. ^{(a),(c)}	EUR	2,375%	Irredimibili	294.750,00	0,04
100.000	Orange S.A. ^{(a),(c)}	EUR	5,000%	Irredimibili	102.000,00	0,01
100.000	Orange S.A.	EUR	1,250%	07/07/2027	94.041,06	0,01
200.000	Orange S.A.	EUR	1,375%	20/03/2028	186.886,91	0,02
300.000	Orange S.A.	EUR	1,375%	16/01/2030	271.291,49	0,04
600.000	Orange S.A.	EUR	1,875%	12/09/2030	554.028,73	0,07
500.000	Orange S.A.	EUR	1,625%	07/04/2032	444.170,63	0,06
300.000	Orange S.A.	EUR	0,625%	16/12/2033	235.388,45	0,03
500.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125%	07/04/2025	487.466,71	0,06
600.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500%	24/10/2027	547.689,60	0,07
500.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,375%	07/04/2029	458.841,62	0,06
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19/09/2028	104.741,43	0,01
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375%	17/09/2030	83.517,88	0,01
2.600.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875%	25/05/2027	2.427.514,49	0,32
100.000	Schneider Electric SE	EUR	1,375%	21/06/2027	94.788,86	0,01
500.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500%	12/06/2033	517.314,88	0,07
3.000.000	SNCF Réseau	EUR	1,000%	09/11/2031	2.583.773,19	0,34
500.000	SNCF Réseau	EUR	1,875%	30/03/2034	444.719,69	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Francia (segue)						
3.200.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	22/10/2028	2.955.378,62	0,39
100.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	3,500%	25/06/2049	100.602,85	0,01
400.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700%	25/05/2050	276.300,70	0,04
2.000.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700%	15/10/2060	827.076,76	0,11
800.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000%	18/02/2070	345.588,34	0,05
500.000	Societe Generale S.A.	EUR	4,250%	28/09/2026	509.080,96	0,07
500.000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,250%	06/12/2030	508.793,03	0,07
300.000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,875%	21/11/2031	315.100,38	0,04
200.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	02/06/2033	214.391,00	0,03
2.500.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625%	17/04/2030	2.168.150,48	0,29
300.000	WPP Finance S.A.	EUR	2,375%	19/05/2027	290.724,68	0,04
					60.293.549,24	7,98
Germania						
1.100.000	adidas AG	EUR	3,125%	21/11/2029	1.104.517,79	0,15
100.000	adidas AG	EUR	0,625%	10/09/2035	75.576,47	0,01
200.000	Allianz SE ^(a)	EUR	4,252%	05/07/2052	200.692,02	0,03
1.000.000	Bundesobligation ^(b)	EUR	ZCP	09/10/2026	937.253,29	0,12
480.000	Bundesobligation	EUR	1,300%	15/10/2027	462.043,47	0,06
220.000	Bundesobligation	EUR	2,200%	13/04/2028	218.507,14	0,03
900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15/02/2025	878.227,31	0,12
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15/02/2026	479.198,51	0,06
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15/02/2027	468.891,91	0,06
130.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15/08/2027	121.962,22	0,02
250.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15/02/2028	232.944,01	0,03
236.299	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15/08/2028	216.283,57	0,03
470.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15/11/2028	423.275,55	0,06
410.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15/02/2029	372.146,73	0,05
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15/08/2029	443.699,66	0,06
195.778	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15/02/2030	171.917,89	0,02
470.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15/08/2030	408.643,94	0,05
280.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500%	04/01/2031	336.010,06	0,04
400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700%	15/08/2032	383.775,87	0,05
149.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750%	04/07/2034	181.875,47	0,02
250.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15/05/2035	193.427,88	0,03
133.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15/05/2036	100.082,71	0,01
230.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000%	04/01/2037	270.017,60	0,04
170.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250%	04/07/2039	208.460,37	0,03
180.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750%	04/07/2040	234.631,48	0,03
175.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	3,250%	04/07/2042	194.670,82	0,03
270.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500%	04/07/2044	270.694,87	0,04
260.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500%	15/08/2046	261.248,98	0,03
248.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,250%	15/08/2048	194.002,56	0,03
320.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15/08/2050	170.784,30	0,02
208.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15/08/2052	106.051,43	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Germania (segue)						
220.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800%	15/08/2053	190.519,38	0,03
60.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500%	15/08/2054	60.621,27	0,01
200.000	Commerzbank AG ^(a)	EUR	5,250%	25/03/2029	209.621,05	0,03
400.000	Covestro AG	EUR	4,750%	15/11/2028	420.849,75	0,06
700.000	Deutsche Bahn Finance GmbH ^{(a),(c)}	EUR	1,600%	Irredimibili	603.229,09	0,08
380.000	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,375%	16/04/2040	288.237,57	0,04
2.300.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750%	26/09/2024	2.259.936,19	0,30
4.000.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010%	23/02/2026	3.702.050,04	0,49
100.000	Deutsche Telekom AG	EUR	1,750%	09/12/2049	75.364,41	0,01
200.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,875%	10/06/2025	195.869,34	0,03
400.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18/04/2028	370.204,60	0,05
1.500.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	05/09/2031	1.488.083,04	0,20
400.000	Evonik Industries AG ^(a)	EUR	1,375%	02/09/2081	366.368,43	0,05
200.000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,125%	09/10/2039	171.784,80	0,02
600.000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,750%	08/10/2040	521.305,31	0,07
200.000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	5,875%	26/08/2043	225.447,06	0,03
4.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,010%	05/05/2027	3.675.552,92	0,48
1.800.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	24/05/2024	1.789.892,42	0,24
800.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	29/07/2026	733.993,89	0,10
4.500.000	Landwirtschaftliche Rentenbank ^(b)	EUR	ZCP	30/06/2031	3.710.099,25	0,49
200.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,375%	17/01/2026	187.865,22	0,02
300.000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000%	19/11/2032	234.686,19	0,03
500.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500%	16/07/2028	448.667,84	0,06
700.000	Merck KGaA ^(a)	EUR	3,375%	12/12/2074	692.548,13	0,09
900.000	Merck KGaA ^(a)	EUR	1,625%	09/09/2080	845.962,60	0,11
400.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen ^(a)	EUR	3,250%	26/05/2049	386.823,14	0,05
500.000	NRW Bank	EUR	0,875%	10/11/2025	481.726,81	0,06
2.150.000	NRW Bank	EUR	0,375%	17/11/2026	2.009.876,50	0,27
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30/06/2026	303.426,16	0,04
500.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13/09/2027	509.192,68	0,07
1.600.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12/10/2025	1.568.434,56	0,21
400.000	Schaeffler AG	EUR	4,750%	14/08/2029	406.492,76	0,05
400.000	Schaeffler AG	EUR	4,500%	28/03/2030	399.297,58	0,05
195.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29/11/2025	187.421,52	0,02
500.000	Talanx AG ^(a)	EUR	2,250%	05/12/2047	465.796,38	0,06
400.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16/06/2027	359.795,81	0,05
300.000	Vonovia SE	EUR	0,250%	01/09/2028	256.430,20	0,03
200.000	Vonovia SE	EUR	0,500%	14/09/2029	166.215,01	0,02
300.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14/12/2029	249.253,75	0,03
200.000	Vonovia SE	EUR	2,125%	22/03/2030	179.498,82	0,02
500.000	Vonovia SE	EUR	0,750%	01/09/2032	379.211,23	0,05
100.000	Vonovia SE	EUR	1,625%	01/09/2051	57.605,33	0,01
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	03/08/2026	205.781,70	0,03
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25/05/2027	190.282,26	0,02
					42.552.837,87	5,63
Ungheria						
300.000	OTP Bank Nyrt ^(a)	EUR	6,125%	05/10/2027	308.016,00	0,04
Islanda						
300.000	Arion Banki HF	EUR	7,250%	25/05/2026	315.890,63	0,04
187.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12/03/2027	196.249,78	0,03
					512.140,41	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Irlanda						
617.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	0,500%	17/11/2027	567.769,20	0,08
300.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,250%	04/04/2028	287.534,23	0,04
900.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625%	23/07/2029	929.538,77	0,12
100.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,875%	30/05/2031	96.541,09	0,01
230.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750%	08/02/2032	192.663,84	0,03
113.000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	0,375%	10/05/2027	105.401,53	0,01
178.000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	5,000%	04/07/2031	189.796,27	0,02
1.036.000	CCEP Finance Ireland DAC ^(b)	EUR	ZCP	06/09/2025	983.179,99	0,13
406.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875%	06/05/2033	327.710,04	0,04
265.000	Ireland Government Bond	EUR	1,000%	15/05/2026	255.369,56	0,03
150.000	Ireland Government Bond	EUR	0,200%	18/10/2030	129.046,27	0,02
220.000	Ireland Government Bond	EUR	1,300%	15/05/2033	196.418,62	0,03
120.000	Ireland Government Bond	EUR	0,550%	22/04/2041	82.042,70	0,01
70.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000%	18/10/2043	70.755,82	0,01
80.000	Ireland Government Bond	EUR	2,000%	18/02/2045	68.193,52	0,01
70.000	Ireland Government Bond	EUR	1,500%	15/05/2050	51.308,40	0,01
400.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625%	20/09/2029	347.703,08	0,05
1.000.000	Linde PLC	EUR	3,400%	14/02/2036	1.004.576,24	0,13
100.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15/01/2026	98.406,99	0,01
450.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15/09/2027	420.337,13	0,06
					6.404.293,29	0,85
Italia						
224.000	ACEA SpA	EUR	0,250%	28/07/2030	183.559,84	0,02
700.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125%	09/07/2026	663.177,54	0,09
300.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125%	23/05/2029	308.225,78	0,04
150.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	20/03/2028	139.971,63	0,02
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	04/07/2029	91.530,43	0,01
750.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	798.899,22	0,11
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29/08/2031	325.744,17	0,04
800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500%	01/02/2026	761.511,78	0,10
800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600%	01/06/2026	774.111,71	0,10
500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,850%	15/01/2027	470.040,70	0,06
130.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050%	01/08/2027	125.740,94	0,02
300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	6,500%	01/11/2027	334.381,40	0,04
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650%	01/12/2027	393.805,23	0,05
450.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000%	01/02/2028	432.277,99	0,06
370.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750%	01/09/2028	394.233,50	0,05
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450%	15/02/2029	351.574,20	0,05
790.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000%	01/08/2029	782.694,16	0,10
460.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,250%	01/11/2029	508.004,96	0,07
550.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350%	01/04/2030	493.301,78	0,07
700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,900%	01/04/2031	594.306,41	0,08
840.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,650%	01/03/2032	738.454,57	0,10
300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,750%	01/02/2033	349.797,53	0,05
250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450%	01/09/2033	228.373,24	0,03
240.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	01/08/2034	267.726,47	0,04
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450%	01/03/2036	156.065,67	0,02
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250%	01/09/2036	339.821,10	0,04
700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	01/02/2037	715.748,42	0,09
300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	01/08/2039	335.440,61	0,04
250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800%	01/03/2041	183.375,60	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Italia (segue)						
190.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750%	01/09/2044	207.681,10	0,03
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250%	01/09/2046	176.726,32	0,02
170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700%	01/03/2047	136.325,25	0,02
210.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450%	01/03/2048	190.586,08	0,03
170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450%	01/09/2050	126.182,07	0,02
150.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700%	01/09/2051	93.648,22	0,01
100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150%	01/09/2052	68.165,18	0,01
110.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800%	01/03/2067	83.274,23	0,01
90.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150%	01/03/2072	56.583,31	0,01
					13.381.068,34	1,77
Giappone						
1.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336%	19/04/2027	1.182.956,20	0,16
1.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23/10/2028	1.146.935,52	0,15
300.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,631%	08/04/2027	284.073,37	0,04
400.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,608%	28/08/2030	423.761,36	0,06
400.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21/11/2026	388.179,17	0,05
100.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21/11/2030	97.740,59	0,01
1.100.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375%	09/07/2032	938.894,06	0,12
					4.462.540,27	0,59
Jersey, Isole del canale						
220.000	Aptiv PLC	EUR	1,500%	10/03/2025	215.042,47	0,03
Lussemburgo						
100.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31/01/2028	83.446,08	0,01
100.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12/10/2029	84.871,36	0,01
635.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19/01/2026	615.408,89	0,08
200.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,750%	25/03/2027	190.545,41	0,03
200.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800%	18/09/2049	144.005,43	0,02
100.000	Grand City Properties S.A. ^{(a),(c)}	EUR	1,500%	Irredimibili	63.927,06	0,01
100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11/01/2028	84.703,72	0,01
500.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200%	02/04/2032	470.438,44	0,06
200.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500%	13/07/2026	188.209,03	0,03
600.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	15/07/2027	549.283,25	0,07
170.000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875%	14/01/2031	135.215,08	0,02
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375%	15/10/2028	884.408,20	0,12
1.400.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750%	15/10/2032	1.149.934,58	0,15
410.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375%	15/10/2034	411.222,16	0,05
600.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250%	07/03/2039	509.701,20	0,07
129.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17/06/2032	108.620,25	0,01
138.000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500%	22/09/2031	109.180,55	0,02
100.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500%	20/12/2026	94.598,50	0,01
300.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10/08/2027	298.286,79	0,04
204.000	Tyco Electronics Group S.A. ^(b)	EUR	ZCP	16/02/2029	175.768,45	0,02
					6.351.774,43	0,84
Messico						
200.000	America Movil SAB de CV	EUR	0,750%	26/06/2027	184.240,00	0,02
Paesi Bassi						
300.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000%	16/01/2028	304.894,69	0,04
500.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250%	21/02/2030	519.467,37	0,07
400.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875%	15/01/2032	405.446,79	0,05
200.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	EUR	5,500%	21/09/2033	209.027,29	0,03
547.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	06/10/2028	481.736,89	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Paesi Bassi (segue)						
820.000	Alliander NV ^{(a),(c)}	EUR	1,625%	Irredimibili	792.137,80	0,11
200.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22/04/2026	190.291,41	0,03
1.000.000	Alliander NV	EUR	2,625%	09/09/2027	983.527,61	0,13
4.213.000	Alliander NV	EUR	3,250%	13/06/2028	4.239.532,88	0,56
1.115.000	Alliander NV	EUR	0,375%	10/06/2030	947.450,05	0,13
3.850.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24/06/2032	3.216.848,64	0,43
110.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. ^(a)	EUR	2,750%	19/02/2049	104.130,80	0,01
190.000	ASML Holding NV	EUR	0,250%	25/02/2030	163.152,82	0,02
300.000	Atradius Finance BV ^(a)	EUR	5,250%	23/09/2044	299.492,94	0,04
300.000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	EUR	0,375%	01/12/2027	275.864,93	0,04
100.000	CTP NV	EUR	0,875%	20/01/2026	94.227,43	0,01
300.000	CTP NV	EUR	0,750%	18/02/2027	273.685,89	0,04
393.000	CTP NV	EUR	4,750%	05/02/2030	398.510,47	0,05
166.000	CTP NV	EUR	1,500%	27/09/2031	135.735,21	0,02
284.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	02/12/2029	292.391,15	0,04
700.000	de Volksbank NV ^(a)	EUR	1,750%	22/10/2030	668.970,34	0,09
500.000	Diageo Capital BV	EUR	1,875%	08/06/2034	439.944,78	0,06
200.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15/03/2030	174.086,86	0,02
100.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250%	01/02/2031	83.017,24	0,01
140.000	DSM BV	EUR	0,625%	23/06/2032	115.319,02	0,02
200.000	ELM BV for Firmenich International S.A. ^{(a),(c)}	EUR	3,750%	Irredimibili	197.000,00	0,03
930.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. ^{(a),(c)}	EUR	2,600%	Irredimibili	903.247,21	0,12
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,875%	28/04/2026	951.331,17	0,13
1.600.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17/06/2032	1.310.114,74	0,17
3.400.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375%	14/04/2033	2.669.173,13	0,35
211.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12/06/2034	218.960,66	0,03
100.000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625%	22/04/2032	88.382,60	0,01
300.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375%	07/10/2030	277.086,67	0,04
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24/07/2025	92.110,30	0,01
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13/04/2028	78.510,18	0,01
350.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	06/09/2029	252.117,45	0,03
1.400.000	Heineken NV	EUR	4,125%	23/03/2035	1.484.132,99	0,20
453.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	470.364,41	0,06
200.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	02/10/2026	203.484,79	0,03
200.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,875%	14/11/2027	206.004,81	0,03
500.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,250%	18/02/2029	438.558,10	0,06
300.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	3,875%	12/08/2029	301.872,28	0,04
900.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	1,000%	13/11/2030	853.929,44	0,11
400.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,125%	24/08/2033	399.349,90	0,05
665.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250%	26/06/2025	639.152,02	0,08
400.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16/02/2036	405.061,63	0,05
500.000	Linde Finance BV	EUR	0,550%	19/05/2032	406.318,75	0,05
386.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30/05/2031	400.409,75	0,05
681.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250%	10/01/2032	679.587,22	0,09
2.200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,000%	03/09/2025	2.129.992,26	0,28
1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500%	26/04/2051	684.983,83	0,09
800.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15/07/2025	771.620,46	0,10
100.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750%	15/07/2027	94.371,06	0,01
216.000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500%	15/01/2028	238.553,72	0,03
250.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750%	15/07/2028	232.413,32	0,03
120.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15/07/2029	106.931,17	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Paesi Bassi (segue)						
140.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15/07/2030	120.021,34	0,02
200.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15/07/2031	167.277,80	0,02
270.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15/01/2033	269.557,56	0,04
90.000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000%	15/01/2037	103.070,77	0,01
150.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15/01/2038	104.040,40	0,01
200.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15/01/2040	144.612,90	0,02
140.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750%	15/01/2042	160.915,66	0,02
50.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750%	15/01/2047	50.840,74	0,01
140.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15/01/2052	69.308,43	0,01
70.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000%	15/01/2054	60.813,59	0,01
100.000	NIBC Bank NV	EUR	0,875%	08/07/2025	96.239,56	0,01
300.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250%	09/09/2026	275.588,29	0,04
200.000	NIBC Bank NV	EUR	6,000%	16/11/2028	215.907,55	0,03
125.000	NN Group NV ^(a)	EUR	6,000%	03/11/2043	136.268,64	0,02
707.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125%	30/09/2027	663.982,63	0,09
323.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12/06/2031	331.640,09	0,04
468.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20/03/2033	469.633,47	0,06
200.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750%	26/01/2028	175.825,85	0,02
100.000	Signify NV	EUR	2,375%	11/05/2027	96.287,28	0,01
404.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	03/05/2030	413.317,12	0,06
3.000.000	Stedin Holding NV ^(b)	EUR	ZCP	16/11/2026	2.736.235,17	0,36
2.500.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375%	03/06/2030	2.368.488,68	0,31
419.000	Stellantis NV	EUR	3,500%	19/09/2030	420.375,95	0,06
727.000	Stellantis NV	EUR	3,750%	19/03/2036	730.868,03	0,10
1.477.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375%	14/11/2028	1.300.946,31	0,17
1.133.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	2,374%	Irredimibili	1.100.363,05	0,15
2.290.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	2,995%	Irredimibili	2.281.090,57	0,30
618.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	4,625%	Irredimibili	614.767,42	0,08
276.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	4,875%	Irredimibili	275.625,79	0,04
431.000	TenneT Holding BV	EUR	2,125%	17/11/2029	416.134,12	0,06
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	0,875%	03/06/2030	915.149,54	0,12
1.150.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250%	28/04/2032	1.222.659,75	0,16
1.600.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28/10/2034	1.757.475,04	0,23
700.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28/10/2042	803.960,10	0,11
300.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750%	25/03/2030	279.542,86	0,04
300.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000%	23/02/2026	287.066,66	0,04
700.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31/01/2029	703.582,66	0,09
					56.333.498,69	7,46
Nuova Zelanda						
1.048.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23/09/2027	938.886,99	0,12
Norvegia						
239.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,625%	16/02/2027	238.760,83	0,03
365.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,125%	21/09/2027	361.428,18	0,05
595.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,500%	19/07/2028	611.223,50	0,08
488.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,000%	14/03/2029	498.126,02	0,07
275.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,625%	28/02/2033	279.108,27	0,04
100.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125%	11/04/2025	97.345,77	0,01
700.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	09/11/2026	645.559,19	0,09
300.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA ^(a)	EUR	0,375%	15/07/2027	277.448,41	0,04
400.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625%	12/03/2029	403.757,02	0,05
5.100.000	Statkraft AS	EUR	2,875%	13/09/2029	5.022.855,51	0,66

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Norvegia (segue)						
212.000	Statkraft AS	EUR	3,750%	22/03/2039	215.796,41	0,03
606.000	Statnett SF	EUR	3,500%	08/06/2033	617.840,57	0,08
1.730.000	Statnett SF	EUR	3,375%	26/02/2036	1.738.398,41	0,23
					11.007.648,09	1,46
Portogallo						
1.000.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10/05/2027	967.047,21	0,13
Slovacchia						
300.000	Slovenska Sporitelna AS ^(a)	EUR	5,375%	04/10/2028	309.099,00	0,04
Spagna						
3.500.000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250%	04/05/2026	3.353.154,18	0,44
1.000.000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550%	31/10/2031	812.100,67	0,11
3.612.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827%	30/07/2027	3.357.585,71	0,44
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ^(a)	EUR	0,125%	24/03/2027	186.687,04	0,02
200.000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,125%	10/11/2028	209.541,07	0,03
200.000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,000%	07/06/2029	209.915,06	0,03
300.000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	3,500%	09/01/2028	298.482,83	0,04
100.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11/02/2028	88.419,51	0,01
400.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875%	18/10/2031	426.403,47	0,06
300.000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	5,750%	23/08/2033	315.105,88	0,04
400.000	Bankinter S.A. ^(a)	EUR	4,375%	03/05/2030	414.303,88	0,06
200.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,000%	19/07/2029	209.446,40	0,03
300.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250%	06/09/2030	312.299,75	0,04
600.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,375%	14/11/2030	648.879,38	0,09
400.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	1,250%	18/06/2031	374.577,01	0,05
500.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,125%	09/02/2032	507.797,97	0,07
100.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,250%	23/02/2033	105.959,42	0,01
300.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,375%	29/11/2033	317.127,02	0,04
600.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,125%	30/05/2034	637.520,20	0,08
600.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250%	12/04/2026	582.888,47	0,08
3.150.000	Instituto de Credito Oficial ^(b)	EUR	ZCP	30/04/2027	2.872.864,42	0,38
100.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14/11/2026	92.358,71	0,01
600.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750%	17/01/2029	605.328,45	0,08
500.000	Spain Government Bond	EUR	2,150%	31/10/2025	492.926,92	0,07
700.000	Spain Government Bond	EUR	1,950%	30/04/2026	685.366,54	0,09
530.000	Spain Government Bond	EUR	1,300%	31/10/2026	509.223,07	0,07
74.000	Spain Government Bond	EUR	1,500%	30/04/2027	71.069,22	0,01
450.000	Spain Government Bond	EUR	0,800%	30/07/2027	421.100,12	0,06
190.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	31/10/2027	181.225,06	0,02
250.000	Spain Government Bond	EUR	1,400%	30/04/2028	236.582,85	0,03
380.000	Spain Government Bond	EUR	1,400%	30/07/2028	358.769,86	0,05
310.000	Spain Government Bond	EUR	6,000%	31/01/2029	354.576,16	0,05
500.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	30/04/2029	468.456,77	0,06
470.000	Spain Government Bond	EUR	0,500%	30/04/2030	409.350,14	0,05
400.000	Spain Government Bond	EUR	1,250%	31/10/2030	361.338,99	0,05
400.000	Spain Government Bond	EUR	0,100%	30/04/2031	329.375,84	0,04
430.000	Spain Government Bond	EUR	0,500%	31/10/2031	359.759,32	0,05
300.000	Spain Government Bond	EUR	0,700%	30/04/2032	251.646,25	0,03
370.000	Spain Government Bond	EUR	5,750%	30/07/2032	444.852,19	0,06
320.000	Spain Government Bond	EUR	2,350%	30/07/2033	301.689,56	0,04
280.000	Spain Government Bond	EUR	1,850%	30/07/2035	244.054,66	0,03
370.000	Spain Government Bond	EUR	4,200%	31/01/2037	404.227,59	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Spagna (segue)						
150.000	Spain Government Bond	EUR	0,850%	30/07/2037	109.815,84	0,01
250.000	Spain Government Bond	EUR	4,900%	30/07/2040	292.661,33	0,04
300.000	Spain Government Bond	EUR	1,200%	31/10/2040	213.519,44	0,03
210.000	Spain Government Bond	EUR	4,700%	30/07/2041	241.956,99	0,03
170.000	Spain Government Bond	EUR	2,900%	31/10/2046	151.638,16	0,02
220.000	Spain Government Bond	EUR	2,700%	31/10/2048	186.779,50	0,03
260.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	31/10/2050	144.589,92	0,02
130.000	Spain Government Bond	EUR	1,900%	31/10/2052	89.315,43	0,01
50.000	Spain Government Bond	EUR	4,000%	31/10/2054	51.943,05	0,01
150.000	Spain Government Bond	EUR	3,450%	30/07/2066	139.835,62	0,02
100.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460%	13/04/2026	96.251,69	0,01
					25.542.644,58	3,38
Sovranazionali						
400.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100%	20/05/2030	341.162,70	0,05
500.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125%	09/11/2031	511.875,53	0,07
2.665.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150%	10/10/2034	2.023.761,10	0,27
3.000.000	European Investment Bank	EUR	1,250%	13/11/2026	2.887.135,35	0,38
2.950.000	European Investment Bank	EUR	1,000%	14/11/2042	2.116.068,87	0,28
1.850.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15/11/2047	1.385.221,21	0,18
2.350.000	European Union	EUR	0,400%	04/02/2037	1.725.184,91	0,23
3.100.000	European Union	EUR	1,250%	04/02/2043	2.281.248,62	0,30
2.000.000	European Union	EUR	2,625%	04/02/2048	1.822.685,06	0,24
					15.094.343,35	2,00
Svezia						
400.000	Essity AB	EUR	0,500%	03/02/2030	355.890,61	0,05
200.000	Sandvik AB	EUR	3,750%	27/09/2029	203.422,20	0,03
1.700.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500%	13/05/2025	1.638.387,51	0,22
297.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125%	03/11/2026	273.540,27	0,04
115.000	Telia Co. AB	EUR	2,125%	20/02/2034	103.938,10	0,01
196.000	Volvo Treasury AB	EUR	2,125%	01/09/2024	194.473,54	0,02
464.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125%	08/02/2029	460.569,66	0,06
					3.230.221,89	0,43
Regno Unito						
350.000	Aviva PLC ^{(a),(c)}	GBP	6,875%	Irredimibili	389.896,79	0,05
800.000	Aviva PLC ^(a)	EUR	3,375%	04/12/2045	785.201,21	0,10
300.000	Barclays PLC ^(a)	EUR	0,577%	09/08/2029	261.201,04	0,04
280.000	Barclays PLC ^(a)	EUR	5,262%	29/01/2034	302.616,47	0,04
479.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13/05/2031	485.886,14	0,06
500.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125%	12/04/2029	450.595,21	0,06
200.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,875%	18/03/2030	183.905,29	0,03
200.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700%	12/09/2031	165.548,49	0,02
335.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	06/02/2031	334.960,81	0,04
400.000	Diageo Finance PLC	EUR	1,000%	22/04/2025	389.323,60	0,05
200.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125%	30/05/2027	203.859,43	0,03
500.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24/07/2029	506.509,46	0,07
1.329.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17/07/2031	1.335.592,94	0,18
507.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24/01/2034	519.676,99	0,07
100.000	Nationwide Building Society	EUR	0,250%	22/07/2025	95.758,21	0,01
400.000	Nationwide Building Society ^(a)	EUR	2,000%	25/07/2029	396.523,06	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 41,41% (segue)						
Regno Unito (segue)						
455.000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	0,780%	26/02/2030	397.179,98	0,05
502.000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	1,043%	14/09/2032	449.391,24	0,06
800.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	12/11/2025	755.917,84	0,10
358.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	18/06/2026	333.136,36	0,04
278.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12/09/2033	279.580,13	0,04
					9.022.260,69	1,19
Stati Uniti						
500.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15/01/2027	458.734,72	0,06
436.000	American Tower Corp.	EUR	4,125%	16/05/2027	441.623,57	0,06
545.000	AT&T, Inc.	EUR	1,800%	05/09/2026	525.391,45	0,07
1.300.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600%	19/05/2028	1.217.774,12	0,16
125.000	AT&T, Inc.	EUR	3,150%	04/09/2036	117.361,21	0,02
400.000	Chubb INA Holdings, Inc.	EUR	1,550%	15/03/2028	373.582,84	0,05
2.000.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125%	09/03/2027	1.890.282,10	0,25
500.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250%	08/03/2031	444.109,50	0,06
311.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000%	15/03/2033	246.833,02	0,03
1.130.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600%	16/06/2028	1.002.633,87	0,13
1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867%	03/08/2027	1.030.366,22	0,14
305.000	IHG Finance LLC	EUR	4,375%	28/11/2029	315.816,00	0,04
200.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,950%	23/05/2025	194.221,74	0,03
475.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,250%	29/01/2027	449.797,99	0,06
700.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300%	11/02/2028	629.416,73	0,08
190.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,500%	23/05/2029	174.870,64	0,02
500.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750%	31/01/2031	454.159,31	0,06
300.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25/09/2026	286.032,97	0,04
1.284.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19/01/2030	1.306.302,40	0,17
100.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375%	09/04/2024	99.940,01	0,01
500.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,550%	16/06/2027	458.202,77	0,06
507.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750%	07/12/2031	521.914,09	0,07
347.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	1,342%	23/10/2026	334.405,44	0,04
1.200.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,406%	29/10/2027	1.107.965,69	0,15
1.200.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	4,813%	25/10/2028	1.249.671,54	0,17
500.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,495%	26/10/2029	436.263,03	0,06
427.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,790%	21/03/2030	430.996,46	0,06
500.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	5,148%	25/01/2034	553.575,19	0,07
367.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,955%	21/03/2035	372.937,11	0,05
700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15/11/2029	715.830,17	0,09
670.000	New York Life Global Funding	EUR	0,250%	23/01/2027	617.793,96	0,08
845.000	New York Life Global Funding	EUR	0,250%	04/10/2028	743.011,63	0,10
200.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400%	09/10/2032	160.710,22	0,02
200.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16/10/2039	143.587,16	0,02
800.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950%	24/07/2029	753.161,66	0,10
300.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	0,875%	01/10/2031	254.246,57	0,03
414.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375%	22/03/2029	359.908,88	0,05
600.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250%	08/04/2030	532.011,10	0,07
800.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500%	28/06/2032	803.507,62	0,11
1.416.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125%	19/09/2035	1.095.899,61	0,15
					23.304.850,31	3,09
TOTALE OBBLIGAZIONI					312.803.693,34	41,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)				
Azioni ordinarie - 55,16%				
Belgio				
77.418	KBC Group NV	EUR	5.374.357,56	0,71
10.871	UCB S.A.	EUR	1.243.642,40	0,17
			6.617.999,96	0,88
Danimarca				
32.137	Coloplast A/S	DKK	4.017.221,90	0,53
128.901	Novo Nordisk A/S	DKK	15.229.943,09	2,02
68.073	Novonosis (Novozymes) B	DKK	3.697.962,91	0,49
			22.945.127,90	3,04
Finlandia				
96.761	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2.987.012,07	0,40
Francia				
209.411	AXA S.A.	EUR	7.290.643,97	0,97
87.507	BNP Paribas S.A.	EUR	5.763.211,02	0,76
15.348	Capgemini SE	EUR	3.273.728,40	0,43
116.973	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	8.413.867,89	1,11
33.687	EssilorLuxottica S.A.	EUR	7.064.163,90	0,94
12.596	Kering S.A.	EUR	4.614.544,60	0,61
19.875	L'Oreal S.A.	EUR	8.718.168,75	1,15
10.350	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	8.628.795,00	1,14
6.422	Pernod Ricard S.A.	EUR	962.978,90	0,13
40.908	Schneider Electric SE	EUR	8.576.362,20	1,14
			63.306.464,63	8,38
Germania				
54.352	Allianz SE	EUR	15.098.985,60	2,00
80.248	BASF SE	EUR	4.247.526,64	0,56
25.862	Deutsche Boerse AG	EUR	4.904.728,30	0,65
126.482	Deutsche Post AG	EUR	5.048.529,03	0,67
278.843	Deutsche Telekom AG	EUR	6.273.967,50	0,83
69.155	Infineon Technologies AG	EUR	2.179.419,83	0,29
86.741	SAP SE	EUR	15.653.280,86	2,07
62.383	Scout24 SE	EUR	4.358.076,38	0,58
58.918	Siemens Healthineers AG	EUR	3.341.828,96	0,44
			61.106.343,10	8,09
Irlanda				
14.356	ICON PLC ADR(d)	USD	4.465.646,48	0,59
10.487	Linde PLC	USD	4.508.633,19	0,60
120.789	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	5.105.751,03	0,67
			14.080.030,70	1,86
Italia				
4.291.978	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	14.433.922,01	1,91
46.165	Prysmian SpA	EUR	2.233.924,35	0,30
1.304.306	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	9.990.983,96	1,32
			26.658.830,32	3,53
Paesi Bassi				
2.572	Adyen NV	EUR	4.032.896,00	0,54
29.691	Akzo Nobel NV	EUR	2.054.023,38	0,27
25.554	ASML Holding NV	EUR	22.799.278,80	3,02
43.790	Euronext NV	EUR	3.862.278,00	0,51
39.714	Heineken NV	EUR	3.548.048,76	0,47
178.128	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4.937.708,16	0,65
1.588.221	Koninklijke KPN NV	EUR	5.504.773,99	0,73

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)				
Azioni ordinarie - 55,16% (segue)				
Paesi Bassi (segue)				
95.000	Stellantis NV	EUR	2.502.775,00	0,33
121.923	Universal Music Group NV	EUR	3.399.213,24	0,45
			52.640.995,33	6,97
Norvegia				
170.632	Norsk Hydro ASA	NOK	865.066,44	0,11
Spagna				
21.484	Aena SME S.A.	EUR	3.919.755,80	0,52
957.862	CaixaBank S.A.	EUR	4.303.673,97	0,57
			8.223.429,77	1,09
Svezia				
237.018	Assa Abloy AB	SEK	6.303.098,02	0,83
449.061	Atlas Copco AB	SEK	7.030.669,46	0,93
			13.333.767,48	1,76
Svizzera				
209.583	Nestle S.A.	CHF	20.629.604,79	2,73
39.020	Novartis AG	CHF	3.504.658,24	0,46
4.132	Partners Group Holding AG	CHF	5.471.069,71	0,73
32.309	Roche Holding AG	CHF	7.629.227,83	1,01
62.623	Sandoz Group AG	CHF	1.751.694,97	0,23
10.433	Schindler Holding AG	CHF	2.359.543,35	0,31
30.308	Straumann Holding AG	CHF	4.486.584,42	0,60
19.792	Zurich Insurance Group AG	CHF	9.894.412,78	1,31
			55.726.796,09	7,38
Regno Unito				
182.419	3i Group PLC	GBP	5.993.594,21	0,79
142.834	Anglo American PLC	GBP	3.260.862,14	0,43
128.415	AstraZeneca PLC	GBP	16.038.775,15	2,12
547.511	Aviva PLC	GBP	3.180.278,05	0,42
1.297.224	BT Group PLC	GBP	1.663.754,10	0,22
264.913	Compass Group PLC	GBP	7.198.102,18	0,95
104.270	Derwent London PLC	GBP	2.644.138,37	0,35
100.148	GSK PLC	GBP	2.001.465,97	0,27
833.479	HSBC Holdings PLC	GBP	6.034.632,64	0,80
263.968	Informa PLC	GBP	2.566.388,16	0,34
37.976	London Stock Exchange Group PLC	GBP	4.215.421,03	0,56
344.737	RELX PLC	EUR	13.841.190,55	1,83
222.442	Sage Group PLC/The	GBP	3.292.641,65	0,44
259.625	Smith & Nephew PLC	GBP	3.011.262,07	0,40
148.689	Unilever PLC	GBP	6.914.107,46	0,92
134.565	Unilever PLC	EUR	6.259.963,80	0,83
			88.116.577,53	11,67
TOTALE AZIONI ORDINARIE			416.608.441,32	55,16
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			729.412.134,66	96,57
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI			729.412.134,66	96,57

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Contratti futures - 0,18%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR					
1	Euro-BTP Futures 06/06/2024	Long	119.010,00	1.790,00	0,00
289	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	38.546.820,00	304.006,02	0,04
148	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	20.098.400,00	386.280,00	0,05
5	Euro-OAT Futures 06/06/2024	Long	640.850,00	5.050,00	0,00
			59.405.080,00	697.126,02	0,09
GBP					
205	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	23.963.968,09	626.478,39	0,09
PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES				1.323.604,41	0,18

Contratti di cambio a termine - 0,12%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	46.055.286	CHF	44.111.264	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	660.390,78	0,09
EUR	11.711.321	SEK	131.199.248	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	350.053,72	0,04
CZK	207.945.795	EUR	8.188.207	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	29.668,55	0,00
EUR	19.047.916	DKK	141.928.919	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	17.249,48	0,00
EUR	749.797	NOK	8.595.537	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	16.325,23	0,00
EUR	30.560	CZK	772.468	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	32,85	0,00
PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						1.073.720,61	0,13

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	91.828	EUR	3.635	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(6,12)	(0,00)
NOK	18.842	EUR	1.644	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(35,98)	(0,00)
EUR	684.099	DKK	5.102.241	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(39,26)	(0,00)
EUR	203.441	CZK	5.168.829	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(827,79)	(0,00)
EUR	7.540.966	USD	8.175.603	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(24.533,14)	(0,00)
EUR	57.725.657	GBP	49.499.343	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(142.862,41)	(0,01)
MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						(168.304,70)	(0,01)

	Valore di mercato EUR	% del NAV
INVESTIMENTI	731.641.154,98	96,87
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	23.641.339,53	3,13
TOTALE PATRIMONIO NETTO	755.282.494,51	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
Azioni ordinarie	
Beni di consumo non ciclici	19,03
Finanziari	13,04
Tecnologia	6,25
Industriali	5,81
Materiali di base	3,53
Beni di consumo ciclici	3,48
Comunicazioni	2,70
Utilità	1,32
TOTALE AZIONI ORDINARIE	55,16

(a) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Titolo senza cedola.

(c) Il titolo è irredimibile.

(d) Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

ALTRE INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

Codice di condotta ALFI

Si conferma che Goldman Sachs Funds V adotta e rispetta i principi del "Codice di condotta ALFI per i fondi di investimento lussemburghesi".

Portfolio Turnover Ratio

Il tasso di rotazione del portafoglio (Portfolio Turnover Ratio) è un indicatore della rilevanza dei costi aggiuntivi sostenuti da un fondo in caso di acquisto e vendita degli investimenti secondo la politica d'investimento del fondo.

Il Portfolio Turnover Ratio è calcolato in base al metodo di seguito descritto:

$$\text{Turnover} = [(\text{Totale 1} - \text{Totale 2})/M] * 100$$

Totale 1 = Totale operazioni in titoli durante il periodo = X + Y

X = acquisti

Y = vendite

Totale 2 = Totale operazioni di capitale durante il periodo = S + R

S = sottoscrizioni

R = riscatti

M = patrimonio netto medio

Il Portfolio Turnover Ratio è espresso in percentuale. Dal calcolo della rotazione del portafoglio sono escluse le operazioni nei comparti Liquid Euro e Liquid Euribor 3M (del fondo multicomparto Goldman Sachs Funds VI), collegate al Cash Facility Management.

Al 31 marzo 2024, il Portfolio Turnover Ratio è il seguente:

Comparti	Portfolio Turnover Ratio (%)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	11,80%
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	4,21%
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	3,59%
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	44,90%

Spese correnti

Le spese correnti sono calcolate per gli ultimi dodici mesi. Le spese correnti sono annualizzate per periodi inferiori a un anno.

Al 31 marzo 2024, le Spese correnti sono le seguenti:

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation P (EUR)	1,49
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation R (EUR)	0,88
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation X (EUR)	2,28
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation Z (EUR)	0,24
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Distribution P (EUR)	1,49
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Distribution R (EUR)	0,89
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Distribution X (EUR)	2,29

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Capitalisation I (EUR)	0,87
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Capitalisation P (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Capitalisation R (EUR)	0,87
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Capitalisation X (EUR)	2,27
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Capitalisation Z (EUR)	0,37
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Distribution P (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Distribution R (EUR)	0,87
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Distribution X (EUR)	2,27
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation P (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,48
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation R (EUR)	0,87
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation X (EUR)	2,26
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation Z (EUR)	0,36
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Distribution P (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Distribution R (EUR)	0,87
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Distribution X (EUR)	2,26
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation P (EUR)	1,45
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	0,85
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,27
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	2,27
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Distribution P (EUR)	1,45
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	0,87

Informazioni agli Azionisti

Ai sensi della Legge finanziaria belga del 22 dicembre 2003, entrata in vigore il 1° gennaio 2004, è stata applicata un'imposta annuale dello 0,06% su tutti i capitali originati dal Belgio inclusi nella Società al 31 dicembre dell'anno precedente. Questa aliquota fiscale è stata aumentata allo 0,07% nel 2005, allo 0,08% nel 2007, allo 0,0965% nel 2013 e ridotta allo 0,0925% dal 2014 in poi.

La Società ha presentato un reclamo presso la Commissione europea nei confronti dello Stato belga affinché tale imposta venga riconosciuta come contravvenente al diritto comunitario. Tale reclamo è stato rifiutato dalla Commissione europea. A seguito di un altro reclamo presentato dalla Società alla giustizia belga, il Tribunale di Bruxelles di prima istanza ha espresso un giudizio positivo che condanna lo Stato belga di rimborsare gli importi indebitamente pagati. Lo Stato belga, tuttavia, si è appellato a tale decisione. Il 29 novembre 2018, la Corte d'appello di Bruxelles ha emesso la sentenza. La decisione della Corte di Bruxelles ha confermato la sentenza della Corte di prima istanza che aveva ordinato allo Stato belga di rimborsare l'imposta annuale belga applicata al fondo lussemburghese. Lo Stato belga ha presentato ricorso alla Corte suprema belga. Il 13 aprile 2022 è stata pubblicata la sentenza della Corte Suprema belga: la Corte Suprema ha annullato la sentenza favorevole della Corte d'appello di Bruxelles, negando in sostanza un rimborso ai ricorrenti. La Corte d'appello di Liegi ora deve prendere una decisione finale, attualmente in sospenso. In qualità di Società di gestione, abbiamo fornito ulteriori argomentazioni alla Corte d'appello.