

GOLDMAN SACHS FUNDS V

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

Halfjaarverslag 2024

Voor meer informatie neemt u contact op met:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Postbus 90470
2509 LL Den Haag
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Den Haag
Nederland
e-mail: clientservicingam@gs.com
of www.gsam.com/responsible-investing

WAARSCHUWING

U kunt zich niet inschrijven op basis van de jaarrekening. Inschrijvingen zijn alleen geldig op basis van het huidige prospectus, gecombineerd met het jaarverslag en het meest recente halfjaarverslag, indien dat later gepubliceerd is.

Het prospectus, de statuten, de jaar- en halfjaarverslagen worden op de website van de Vennootschap ter beschikking gesteld aan de Aandeelhouders en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, zoals in dit verslag opgenomen. Ze worden ook kosteloos op verzoek toegestuurd.

De in dit verslag verschaft informatie is alleen voor referentiedoeleinden. Deze informatie is geen richtlijn voor toekomstige resultaten.

INHOUDSOPGAVE

BESTUURDERS EN OVERIGE INFORMATIE 5

VERMOGENSOVERZICHT 6

STATISTISCHE GEGEVENS 7

TOELICHTING OP DE JAARREKENING 9

OVERZICHT VAN BELEGGINGEN 19

OVERIGE INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS 42

BESTUURDERS EN OVERIGE INFORMATIE

Goldman Sachs Funds V

Société d'Investissement à Capital Variable

Een instelling voor collectieve belegging naar
Luxemburgs recht

Raad van Bestuur

Dirk Buggenhout

Grainne Alexander⁽¹⁾ (sinds 25 januari 2024)

Jonathan Beinner (sinds 25 januari 2024)

Jan Jaap Hazenberg

Hillary Lopez

Sophie Mosnier⁽¹⁾

Beheermaatschappij

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan 2595 AK, Den Haag,
Nederland

Accountant

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Administratiekantoor, Bewaarder, Registerhouder, Transferagent en Betaalagent

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan 2595 AK, Den Haag,
Nederland

Gedelegeerd aan

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

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Internationaal Distributeur

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan 2595 AK, Den Haag,
Nederland

Beleggingsbeheerder

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan 2595 AK, Den Haag,
Nederland

Maatschappelijke zetel

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

⁽¹⁾ Onafhankelijk Directeuren.

VERMOGENSOVERZICHT

	Toelichting	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Gecombineerd totaal EUR
Activa						
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2)	554.023.398,43	1.306.965.204,16	613.351.480,58	729.412.134,66	3.203.752.217,83
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2)	258.432,52	–	833,66	1.073.720,61	1.332.986,79
Niet-gerealiseerde winst op futurescontracten	(2)	1.290.039,68	2.899.593,07	1.109.466,20	1.323.604,41	6.622.703,36
Liquide middelen	(2)	24.930.951,07	41.032.822,61	9.836.730,70	18.731.443,47	94.531.947,85
Vorderingen op Brokers	(2)	–	–	–	339.000,00	339.000,00
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		–	–	1.869.686,93	6.752.755,78	8.622.442,71
Te ontvangen voor uitstaande aandelen		1.223.686,38	219.292,28	61.021,85	191.166,52	1.695.167,03
Te ontvangen opgelopen rente		–	–	–	3.041.301,35	3.041.301,35
Te ontvangen opgelopen dividenden		–	–	–	990.164,18	990.164,18
Totaal activa		581.726.508,08	1.351.116.912,12	626.229.219,92	761.855.290,98	3.320.927.931,10
Passiva						
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2)	7.202,45	–	26,99	168.304,70	175.534,14
Niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten	(2)	245.769,88	545.669,84	230.692,68	–	1.022.132,40
Verschuldigd aan Brokers	(2)	154.000,00	–	–	1.434.000,00	1.588.000,00
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		–	–	–	1.073.158,30	1.073.158,30
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		1.343.602,51	3.056.493,34	2.150.766,03	2.881.470,41	9.432.332,29
Te betalen beheervergoeding		485.983,42	1.052.714,39	408.523,14	794.462,54	2.741.683,49
Verschuldigde kosten	(2)	91.181,39	196.424,69	85.188,63	221.400,52	594.195,23
Overige passiva		1.517,09	–	–	–	1.517,09
Totaal passiva		2.329.256,74	4.851.302,26	2.875.197,47	6.572.796,47	16.628.552,94
Nettovermogen		579.397.251,34	1.346.265.609,86	623.354.022,45	755.282.494,51	3.304.299.378,16

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

STATISTISCHE GEGEVENS

	Valuta	Nettovermogen per			Netto-inventariswaarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per		
		31-mrt-24	30-sep-23	30-sep-22	31-mrt-24	30-sep-23	30-sep-22	31-mrt-24	30-sep-23	30-sep-22
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

Halfjaarverslag per 31 maart 2024

	Valuta	Nettovermogen per			Netto-inventariswaarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per		
		31-mrt-24	30-sep-23	30-sep-22	31-mrt-24	30-sep-23	30-sep-22	31-mrt-24	30-sep-23	30-sep-22
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

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

1 Organisatie

Goldman Sachs Funds V (het "Fonds" of de "Vennootschap") is een "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV"), opgericht op 9 juni 1986 voor onbepaalde tijd als naamloze vennootschap ("Société Anonyme"), en is onderworpen aan Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, betreffende instellingen voor collectieve belegging. Het is ontstaan als gevolg van de omzetting op die datum van het collectieve beleggingsfonds Patrimonial, opgericht in mei 1960.

De oprichtingsakte en de statuten van de Vennootschap werden gepubliceerd in Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations van het Groothertogdom Luxemburg nadat ze ter griffie werden neergelegd op de Arrondissementsrechtsbank van Luxemburg waar ze geraadpleegd kunnen worden en waar er kopieën verkregen kunnen worden tegen betaling van de griffiekosten.

Het Fonds is geregistreerd in het Luxemburgse handelsregister onder nummer B 24 401.

Op dit ogenblik biedt het Fonds de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

Naam aandelenklasse	Omschrijving
Capitalisation I	Kapitalisatieaandelen voorbehouden aan institutionele beleggers.
Capitalisation N	Kapitalisatieaandelen die geen terugbetalingen doen en zijn bedoeld voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt. De maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "N" is lager dan de maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "P". De vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "N" is gelijk aan de vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "P". Inschrijvingsvergoedingen en conversievergoedingen zijn niet van toepassing voor dit type Aandelenklasse.
Capitalisation P	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor particuliere beleggers.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor particuliere beleggers en die luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het subfonds. Deze aandelen maken gebruik van hedgingtechnieken tegen blootstelling aan de referentievaluta van het subfonds.
Capitalisation R	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor particuliere beleggers die klanten zijn van distributeurs die beleggingsadviesdiensten aanbieden op basis van afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten. Er worden geen retrocessies of terugbetalingen betaald. De maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "P". De vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "P". De maximale inschrijvingsvergoeding en conversievergoedingen voor Aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van Aandelenklasse "P".
Capitalisation R Hedged*	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor particuliere beleggers die klanten zijn van distributeurs die beleggingsadviesdiensten aanbieden op basis van afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten die luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het subfonds. Er worden geen retrocessies of terugbetalingen betaald. De maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "P". De vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "P". De maximale inschrijvingsvergoeding en conversievergoedingen voor Aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van Aandelenklasse "P". Deze aandelen maken gebruik van hedgingtechnieken tegen blootstelling aan de referentievaluta van het subfonds.
Capitalisation X	Kapitalisatieaandelen bestemd voor particuliere beleggers, maar verschillend van Aandelenklasse "P" doordat er een hogere beheervergoeding op van toepassing is en ze worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een hogere kostenstructuur vereist.

Naam aandelenklasse	Omschrijving
Capitalisation X Hedged*	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor particuliere beleggers, maar verschillend van Aandelenklasse "P" doordat er een hogere beheervergoeding op van toepassing is en ze worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een hogere kostenstructuur vereist, en die luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het subfonds. Deze aandelen maken gebruik van hedgingtechnieken tegen blootstelling aan de referentievaluta van het subfonds.
Capitalisation Z	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor institutionele beleggers die, naar goeddunken van de Beheermaatschappij, een bijzondere beheersovereenkomst ("Bijzondere Overeenkomst") hebben ondertekend naast hun inschrijvingsovereenkomst in verband met hun belegging in het Fonds. Voor deze Aandelenklasse wordt de beheervergoeding door de Beheermaatschappij rechtstreeks gevorderd en geïnd bij de Aandeelhouder, zoals bepaald in de Bijzondere Overeenkomst. Beleggen in deze Aandelenklasse vereist een minimale participatie van EUR 5.000.000 of het equivalent daarvan in een andere valuta.
Distribution P	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers.
Distribution P Hedged*	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers en die luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het subfonds. Deze aandelen maken gebruik van hedgingtechnieken tegen blootstelling aan de referentievaluta van het subfonds.
Distribution R	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers die klanten zijn van distributeurs die beleggingsadviesdiensten aanbieden op basis van afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten. Er worden geen retrocessies of terugbetalingen betaald. De maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "P". De vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "P". De maximale inschrijvingsvergoedingen/conversievergoedingen voor Aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van Aandelenklasse "P".
Distribution R Hedged*	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers die klanten zijn van distributeurs die beleggingsadviesdiensten aanbieden op basis van afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten en die luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het subfonds. Er worden geen retrocessies of terugbetalingen betaald. De maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "P". De vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "P". De maximale inschrijvingsvergoeding en conversievergoedingen voor Aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van Aandelenklasse "P". Deze aandelen maken gebruik van hedgingtechnieken tegen blootstelling aan de referentievaluta van het subfonds.
Distribution X	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers, maar verschillend van Aandelenklasse "P" doordat er een hogere beheervergoeding op van toepassing is en ze worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een hogere kostenstructuur vereist.

*Het is de bedoeling om de waarde van het nettovermogen geheel of gedeeltelijk af te dekken in de referentievaluta van het subfonds, of de valutablootstelling van bepaalde (maar niet noodzakelijk alle) activa van het betreffende subfonds af te dekken, ofwel ten opzichte van de referentievaluta van de tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse ofwel ten opzichte van een alternatieve valuta. Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse financiële derivaten gebruikt, zoals het afsluiten van over-the-counter ("OTC") valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke hedgingtransacties zijn verbonden, worden toegewezen aan de toepasselijke tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse of -klassen.

De technieken die worden gebruikt voor het afdekken van aandelenklassen kunnen zijn:

- hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valuta waarin de aandelenklasse luidt en de referentievaluta van het betrokken subfonds ("basisvaluta-afdekking")
- hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van het betrokken subfonds en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("portefeuille-afdekking op aandelenklassenniveau")

- iii. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van de betrokken benchmark en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("benchmarkafdekking op aandelenklassenniveau")
- iv. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen op basis van correlaties tussen valuta's uit de participaties van het betrokken subfonds en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("proxyafdekking op aandelenklassenniveau").

Gedurende de verslagperiode tot en met 31 maart 2024 werd alleen gebruikgemaakt van "basisvalutahedging".

De beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat niet elk subfonds van de Vennootschap elke aandelenklasse aanbiedt.

Grondslagen inzake de beleggingsdoelstelling

Aandeelhouders worden geïnformeerd over de gedetailleerde beleggingsgrondslagen van elk subfonds die in het prospectus worden beschreven. Het prospectus wordt de aandeelhouders ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, zoals in dit verslag opgenomen. Het prospectus wordt ook kosteloos op verzoek toegestuurd.

2 Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

2.1 Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van de jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel en gepresenteerd in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving met betrekking tot het opstellen en presenteren van de jaarrekening.

2.2 Bedrijfslasten

Bedrijfslasten (waaronder bewaarkosten, fondsadministratiekosten, beheervergoedingen, subscription tax (taxe d'abonnement) en andere kosten) worden verantwoord op basis van toerekening.

2.3 Beleggingstransacties en gerelateerde opbrengsten uit beleggingen

Beleggingstransacties worden geboekt op basis van de transactiedatum. Gerealiseerde winsten en verliezen zijn gebaseerd op de gemiddelde kostprijsmethode.

Dividenden worden opgenomen op datum ex-dividend. Dividendinkomsten worden bruto gewaardeerd vóór eventuele aftrek van bronbelasting.

Rente loopt dagelijks op.

Rente-inkomsten zijn inclusief toename van marktkorting, oorspronkelijke uitgiftekorting en de amortisatie van premies, en worden als inkomsten opgenomen over de looptijd van de onderliggende belegging.

2.4 Transactiekosten

De subfondsen van het Fonds hebben transactiekosten gemaakt, die als makelaarsvergoedingen zijn gedefinieerd met betrekking tot de aankoop of verkoop van overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten (of andere in aanmerking komende activa die door de subfondsen worden verhandeld) en/of commissies in verband met de inschrijving op of de terugkoop van aandelen/rechten van deelneming van icbe's/icb's, indien van toepassing.

In geval van kruislingse beleggingen of beleggingen in aandelen/rechten van deelneming van andere icbe's en/of andere icb's die rechtstreeks of door machtiging worden beheerd door de Beheermaatschappij (de "GSAM-fondsen") zijn geen transactiekosten van toepassing.

Transactiekosten zijn opgenomen in de eventuele aankoop-/verkoop prijs van de effecten. Deze kosten worden niet gezien als bedrijfslasten en zijn niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

Raadpleeg Opmerking 10 voor informatie over subfondsen die afzonderlijk identificeerbare transactiekosten hebben gemaakt.

Transactiekosten voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en overige derivatencontracten zijn niet afzonderlijk identificeerbaar. Voor deze beleggingen zijn de transactiekosten inbegrepen in de aankoop- en verkoopprijs en maken deel uit van het bruto beleggingsresultaat van elk subfonds.

2.5 Verschuldigd aan/door Brokers

Deze rekeningen vertegenwoordigen het bedrag dat de subfondsen zijn verschuldigd aan Brokers ("Verschuldigd aan Brokers") of dat Brokers zijn verschuldigd aan subfondsen ("Verschuldigd door Brokers"). Liquide middelen die zijn verschuldigd aan/door brokers hebben betrekking op bij brokers en/of tegenpartijen gehouden liquide middelen voor derivatencontracten.

2.6 Verschuldigde kosten

Deze rekening vertegenwoordigt de kosten die op de balansdatum nog moeten worden betaald. Dit kunnen verschillende kosten zijn die het Fonds moest maken, zoals verschuldigde Taxe d'abonnement of verschuldigde kosten voor aandeelhoudersdiensten.

2.7 Financiële belegging in effecten en waardering

2.7.1 Verantwoording

De subfondsen boeken financiële activa en financiële passiva op de datum waarop deze deel gaan uitmaken van de contractuele bepalingen van de belegging. Aankopen en verkopen van financiële activa en financiële passiva worden geboekt op de transactiedatum. Vanaf de transactiedatum worden niet-gerealiseerde winsten en verliezen door veranderingen in de waarde van de financiële activa en financiële passiva geboekt in het Resultatenoverzicht.

2.7.2 Beginselen voor waardebepaling

De waarde van alle effecten en derivaten wordt bepaald volgens de volgende grondslagen:

Beursgenoteerde activa en passiva

De waarde van op de beurs verhandelde financiële beleggingen, waaronder overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering of tot een andere gereguleerde markt, worden gewaardeerd tegen de laatst bekende koersen. Als deze overdraagbare effecten op meerdere markten worden verhandeld, worden ze gewaardeerd op basis van de laatst bekende koers op de belangrijkste beurs waarop de overdraagbare effecten staan genoteerd.

Schuldbewijzen

Schuldbewijzen, waaronder obligaties, worden schoon gewaardeerd (exclusief te ontvangen rente). De laatst bekende koers die wordt gebruikt voor obligaties is de biedkoers.

Aandelen in collectieve beleggingsinstellingen

De waarde van beleggingen in open-end beleggingsfondsen wordt gebaseerd op de officiële intrinsieke waarde per aandeel op de laatst beschikbare datum verstrekt door de fondsen in overeenstemming met het waarderingsbeleid zoals vermeld in het prospectus van het betreffende fonds.

Gerealiseerde winsten en verliezen op de effectenportefeuille worden berekend op basis van de gemiddelde kosten van verkochte effecten.

Derivaten

Een derivaat is een instrument waarvan de marktwaarde wordt afgeleid van een onderliggend instrument, indexreferentiepercentage of een combinatie van deze factoren. Derivaten kunnen privaats onderhandelde contracten zijn die vaak over-the-counter ("OTC") derivaten worden genoemd, of ze kunnen staan genoteerd en worden verhandeld op een beurs. Derivatencontracten kunnen toezeggingen inhouden om in de toekomst financiële instrumenten of grondstoffen te kopen of verkopen tegen vastgestelde voorwaarden en op een vastgestelde datum, of om rentebetalingstromen of valuta's te ruilen op basis van een nominaal of contractueel bedrag.

Derivatencontracten worden gewaardeerd tegen marktwaarde en zijn op het Vermogensoverzicht geboekt als financiële activa en financiële passiva. Winsten en verliezen als resultaat van een verandering van de marktwaarde zijn op het Resultatenoverzicht geboekt als een onderdeel van mutaties in niet-gerealiseerde winst/(verlies). Gerealiseerde winsten of (verliezen) worden geboekt bij beëindiging of vanuit periodieke kasstroombetalingen.

Valutatermijncontracten

De valutatermijncontracten vertegenwoordigen aankoop- of verkoopverplichtingen van vreemde valuta op basis van toekomstige wisselkoersen die worden vastgesteld tegen een vaste prijs op het moment dat de contracten worden afgesloten. De lopende valutatermijncontracten worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare "termijnkoers" op de waarderingsdatum of op de balansdatum, en niet-gerealiseerde waardeinstijging (of waardedaling) wordt geboekt. In het Vermogensoverzicht worden positieve marktwaarden van valutatermijncontracten geboekt als activa en negatieve marktwaarden als passiva. Gerealiseerde winsten of (verliezen) en mutaties in niet-gerealiseerde resultaten worden geboekt in het Resultatenoverzicht.

Futurescontracten

Futurescontracten worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare marktprijs. Bij het aangaan van futurescontracten worden initiële margestortingen gedaan. Betalingen van variatie-marges worden gedaan of ontvangen, afhankelijk van de dagelijkse fluctuaties in de marktwaarde van het contract, en deze worden door het fonds geboekt als niet-gerealiseerde waardeinstijging en waardedaling. In het Vermogensoverzicht worden positieve marktwaarden van futuresinstrumenten geboekt als activa en negatieve marktwaarden als passiva. Gerealiseerde winsten of (verliezen) en mutaties in niet-gerealiseerde resultaten worden geboekt in het Resultatenoverzicht. Voor de berekening van netto aangehouden financiële instrumenten per valuta worden de aangehouden financiële instrumenten omgerekend tegen de ultimokoers.

Alle effecten en derivaten

Als er geen genoteerde marktprijs beschikbaar is van een externe prijsbepalingsdienst of dealer of als een notering wezenlijk onjuist wordt geacht, wordt de marktwaarde van de belegging bepaald aan de hand van waarderingstechnieken. Waarderingstechnieken omvatten het gebruik van recente markttransacties, verwijzing naar de actuele marktwaarde van een andere belegging die in wezen hetzelfde is, verdisconteerde kasstroomanalyses of andere technieken die een betrouwbare schatting opleveren van prijzen die daadwerkelijk in markttransacties zijn verkregen. Dergelijke effecten en derivaten zullen worden gewaardeerd tegen de marktwaarde zoals bepaald door de Waardeerder. De Waardeerder is aangesteld door de Beheermaatschappij. De Waardeerder heeft ook rechtstreekse verantwoordelijkheden ten opzichte van de Raad van Bestuur voor bepaalde waarderingfuncties die uiteindelijk worden weergegeven in de jaarrekening. Tijdens de periode tot en met 31 maart 2024 was GSAM BV Product Controllers Division ("Controllers") de Waardeerder.

De beleggingen zijn gewaardeerd in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving waarvoor bepaalde schattingen en veronderstellingen nodig kunnen zijn voor het bepalen van de waarde. Hoewel deze schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op de best beschikbare informatie, kunnen daadwerkelijke resultaten wezenlijk afwijken van deze schattingen.

2.8 Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen een kostprijs die de marktwaarde benadert.

Liquide middelen die luiden in andere valuta's dan de referentievaluta van het subfonds worden omgerekend naar de referentievaluta tegen de op de waarderingsdatum geldende wisselkoers. Valutakoersverschillen die ontstaan bij omrekening worden opgenomen in het Resultaten- en mutatieoverzicht onder Nettovermogen als gerealiseerde winsten (of verliezen) op valuta.

2.9 Valutaomzetting

De boekhouding en bescheiden van alle subfondsen worden in hun basisvaluta bijgehouden. Transacties in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend naar de basisvaluta tegen de slotkoers van de vreemde valuta die geldt op de afsluitingsdatum van de periode.

Wisselkoersverschillen door omrekening en gerealiseerde winsten en verliezen op de verkoop of afwikkeling van activa en passiva worden vermeldt in het Resultatenoverzicht. Wisselkoerswinsten of -verliezen met betrekking tot beleggingen, derivates financiële beleggingen en alle overige wisselkoerswinsten of -verliezen met betrekking tot monetaire items, waaronder liquide middelen, worden gereflecteerd in de netto gerealiseerde winst(/verlies) of de netto verandering in niet-gerealiseerde winst(/verlies) in het Resultatenoverzicht.

2.10 Swinging Single Pricing

De intrinsieke waarde per aandeel van een subfonds kan 'verwateren', omdat de prijs waartegen beleggers op aandelen in het subfonds inschrijven of ze voor terugkoop aanbieden niet de transactie- en andere kosten weergeeft die worden aangerekend als de beleggingsbeheerder transacties doet om de in- en uitstromen van liquide middelen op te vangen in verband met deze inschrijvingen of terugkopen.

Ter compensatie kan een Swinging Single Pricing-mechanisme (SSP) worden toegepast om de verwachte transactiekosten door het verschil tussen in- en uitstromend kapitaal te compenseren. Als de gezamenlijke nettotransacties in aandelen van een subfonds op een bepaalde waarderingsdag een vooraf bepaalde drempel overschrijden, kan de intrinsieke waarde per aandeel op- of neerwaarts worden bijgesteld om de transactiekosten in verband met deze in- of -uitstromen van nettokapitaal te compenseren op basis van een vooraf bepaalde swingfactor. De netto-in- en -uitstromen zullen door de Raad van Bestuur worden bepaald op basis van de meest recent beschikbare informatie op het moment van de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel.

Dergelijke vooraf bepaalde drempels en swingfactoren worden regelmatig herzien en kunnen worden aangepast. De maximale swingfactor is 1,50% van de intrinsieke waarde van het betreffende subfonds, behalve voor subfondsen die beleggen in vastrentende instrumenten. Die kunnen een maximale swingfactor van 3,00% toepassen.

In uitzonderlijke marktomstandigheden en bij grote aantallen aanvragen tot inschrijving, terugkoop of conversie die nadelig kunnen zijn voor de belangen van Aandeelhouders, kan de Raad van Bestuur naar eigen goeddunken besluiten een tijdelijke verhoging van een swingfactor tot boven het maximum niveau toe te staan. Uitzonderlijke marktomstandigheden kunnen onder meer worden gekenmerkt door perioden van toegenomen marktvolatiliteit, gebrek aan liquiditeit, problemen met handelaarbemiddeling, een wanordelijk handelsklimaat, ontwrichte markten en marktprijzen die uit de pas lopen met waardebepalingen, en die mogelijk het gevolg zijn van overmacht (zoals bijvoorbeeld oorlogshandelingen, stakingen, burgerlijke onrust of cybersabotage).

De huidige drempelniveaus en swingfactoren voor elk subfonds worden vermeld en bijgewerkt op de website: www.gsam.com/responsible-investing.

De subfondsen hebben het Swinging Single Pricing-mechanisme tijdens de verslagperiode die eindigde op 31 maart 2024 niet toegepast.

Per 31 maart 2024 werd er geen swing-pricingaanpassing toegepast.

3 Belasting

De Vennootschap is in Luxemburg onderworpen aan een subscription tax (taxe d'abonnement) van 0,05% per jaar van zijn nettovermogen. Deze belasting wordt per kwartaal betaald en wordt berekend over de netto-inventariswaarde

aan het einde van het desbetreffende kalenderkwartaal. Deze belasting wordt echter verlaagd tot 0,01% per jaar op het nettovermogen van Subfondsen op de geldmarkt en op het nettovermogen van Subfondsen en/of Aandelenklassen die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers, zoals bepaald in artikel 174 (II) van de wet van 2010.

Er wordt geen subscription tax (taxe d'abonnement) betaald op de activa die de Vennootschap aanhoudt in andere icb's die in Luxemburg al aan deze belasting zijn onderworpen.

De Vennootschap kan onderworpen zijn aan bronbelasting op dividenden, rente en vermogenswinsten tegen verschillende tarieven conform de fiscale wetgeving van de landen van oorsprong van deze inkomsten. In bepaalde gevallen kan de Vennootschap krachtens tussen Luxemburg en andere landen gesloten dubbelbelastingsverdragen een verlaagd belastingtarief genieten.

4 Uitkeringen

Het Fonds is voornemens vrijwel alle eventuele netto beleggingsinkomsten van elk subfonds als dividend uitkeerbaar te stellen en ten minste jaarlijks uit te keren aan de Aandeelhouders van de uitkerende aandelenklassen van de subfondsen. Nettokapitaal- en valutawinsten gerealiseerd op de beleggingen van elk subfonds en/of kapitaal toewijsbaar aan bepaalde Aandelenklassen kunnen ook worden uitgekeerd aan Aandeelhouders van bepaalde uitkerende aandelenklassen van de subfondsen.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over het uitkeringsbeleid.

5 Beheervergoedingen

In overeenstemming met de algemene voorwaarden van de 'Beheerovereenkomst collectieve portefeuilles' tussen Goldman Sachs Asset Management B.V. en de SICAV betalen de subfondsen Goldman Sachs Asset Management B.V. een jaarlijkse beheervergoeding die wordt berekend over het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse, zoals beschreven in onderstaande tabel. Deze vergoeding wordt maandelijks achteraf betaald.

Per 31 maart 2024 zijn de effectieve beheervergoedingen als volgt:

Subfondsen	Beheervergoedingen (per jaar)					
	Klasse I	Klasse N	Klasse P	Klasse R	Klasse X	Klasse 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	-

* voor deze aandelenklasse wordt er geen beheervergoeding aangerekend aan de aandelenklasse. In plaats daarvan vordert en int de Beheermaatschappij rechtstreeks een specifieke beheervergoeding van de aandeelhouders.

Ingeval de subfondsen beleggen in rechten van deelneming/aandelen van andere icbe's en/of andere icb's die rechtstreeks of via delegatie worden beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere maatschappij waarmee de Beheermaatschappij is verbonden door gemeenschappelijk bestuur of gemeenschappelijke zeggenschap of door een aanzienlijke rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming, zullen de beheervergoedingen betaald door de icbe's en/of andere icb's worden afgehouden van de beheervergoedingen die worden betaald aan de Beheermaatschappij.

De subfondsen Goldman Sachs Patrimonial Aggressive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced en Goldman Sachs Patrimonial Defensiv hebben meer dan 50% van hun respectieve nettovermogen belegd in andere icbe's/icb's die rechtstreeks of via delegatie worden beheerd door dezelfde Beheermaatschappij. Voor deze subfondsen en de icbe's/icb's waarin ze zijn belegd, worden de volgende maximale beheervergoedingen in rekening gebracht:

Subfondsen	Maximuntarief beheervergoeding %
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*	-

* voor deze aandelenklasse komt de beheervergoeding niet ten laste van de aandelenklasse. In plaats daarvan vordert en int de Beheermaatschappij rechtstreeks een specifieke beheervergoeding van de aandeelhouders.

Ingeval de beheervergoedingen die worden betaald door de fondsen waarop wordt ingeschreven meer bedragen dan de beheervergoedingen die worden betaald door de subfondsen van het Fonds, wordt het saldo ('overschot beheerkosten') opgenomen in de post 'Overige inkomsten' in het Resultaten- en mutatieoverzicht van het nettovermogen.

6 Vaste dienstenvergoedingen

Er wordt een vaste dienstenvergoedingen in rekening gebracht op aandelenklassenniveau van elk subfonds. De vaste dienstenvergoeding wordt betaald aan de Beheermaatschappij en wordt door de Beheermaatschappij gebruikt om namens de Vennootschap de administratiekosten, de bewaarkosten, de kosten van de transferagent, de Belgische subscription tax (taxe d'abonnement) en andere lopende bedrijfs- en administratiekosten te betalen die aan de Vennootschap in rekening worden gebracht.

Deze vaste dienstenvergoeding is 'vast' in de zin dat de Beheermaatschappij alle kosten van de aandelenklasse die de vaste dienstenvergoeding overstijgen voor zijn rekening neemt, boven de vaste dienstenvergoeding voor elke aandelenklasse van elk subfonds.

Omgekeerd heeft de Beheermaatschappij het recht om het saldo te behouden van de aan de aandelenklasse in rekening gebrachte dienstenvergoeding dat de feitelijke kosten gemaakt door de desbetreffende aandelenklasse overstijgt.

Deze vergoeding wordt berekend over het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse en wordt maandelijks achteraf betaald.

Per 31 maart 2024 zijn de werkelijke vaste dienstenvergoedingen voor de actieve aandelenklassen als volgt:

Subfondsen	Vaste dienstenvergoeding (per jaar)					
	Klasse I	Klasse N	Klasse P	Klasse R	Klasse X	Klasse 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	-

* voor deze aandelenklasse wordt een dienstenvergoeding in rekening gebracht om de kosten voor de administratie en de bewaring van de activa en andere lopende bedrijfs- en administratiekosten te dekken.

7 Wisselkoersen

Per 31 maart 2024 waren de gebruikte wisselkoersen als volgt:

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 Overzicht van mutaties in elke Portefeuille

Deze wijzigingen worden beschikbaar gesteld aan de aandeelhouders bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en bij de in dit verslag genoemde distributeurs. Ze worden ook kosteloos op verzoek toegestuurd.

9 Informatie over onderpand in liquide middelen

Om het tegenpartijrisico gekoppeld aan buiten de beurs verhandelde financiële derivaten te verminderen, heeft de Vennootschap onderpand ontvangen van/geleverd aan de tegenpartijen zoals hieronder vermeld.

De onderstaande tabel toont de saldi onderpand in liquide middelen die zijn verschuldigd aan/door brokers wat betreft de volgende beleggingen die op 31 maart 2024 worden gehouden:

Subfondsen	Valuta	Verschuldigd aan/ door Brokers	Soort belegging	Saldi onderpand in liquide middelen
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	154.000,00

Subfondsen	Valuta	Verschuldigd aan/ door Brokers	Soort belegging	Saldi onderpand in liquide middelen
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	Verschuldigd door	OTC-derivaten	339.000,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	1.434.000,00

10 Transactiekosten

In de volgende tabel zijn de transactiekosten opgenomen die elk subfonds heeft gemaakt over de periode die is afgesloten op 31 maart 2024:

Subfonds	Valuta	Transactiekosten
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 Overlayvergoedingen

De Beheermaatschappij kan recht hebben op een uniforme Overlayvergoeding voor een Aandelenklasse van maximaal 0,04% die moet worden betaald uit de activa van de betreffende Aandelenklasse en is gebaseerd op de daadwerkelijke kosten. De Overlayvergoeding voor een Aandelenklasse groeit bij elke berekening van de Netto-inventariswaarde en is ingesteld als een maximum in die zin dat de Beheermaatschappij kan bepalen de Overlayvergoeding die voor de betreffende Aandelenklasse in rekening wordt gebracht te verlagen mits de schaalvoordelen dit toelaten.

De Overlayvergoeding is van toepassing op alle tegen valutarisico afgedekte aandelenklassen. In geval van aandelenklassen Z zullen deze vergoedingen worden gespecificeerd in de Bijzondere Overeenkomst en door de Beheermaatschappij rechtstreeks aan de Aandeelhouder worden doorberekend en van de Aandeelhouder worden geïnd, en vallen niet rechtstreeks ten laste van de betreffende Aandelenklasse.

Per 31 maart 2024 bedraagt de Overlayvergoeding 0,021%.

12 Verdere gebeurtenissen

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen die moeten worden vermeld.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

OVERZICHT VAN BELEGGINGEN

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
--------------	-------------------------	--------	---------------------	--------------

Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt.

Instellingen voor collectieve belegging

Open-end beleggingsfondsen - 95,62%

Ierland

5.959	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	107.811.479,39	18,61
-------	--	-----	----------------	-------

Luxemburg

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

Nederland

5.910	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	30.847.363,20	5,32
-------	--	-----	---------------	------

TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN **554.023.398,43** **95,62**

TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLLEMENTEERDE MARKT **554.023.398,43** **95,62**

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN **554.023.398,43** **95,62**

Futurescontracten - 0,18%

Aantal contracten	Beschrijving v/h effect	Positie	Toezegging marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% v/d NIW
EUR					
69	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	3.481.050,00	71.139,58	0,01

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

Futurescontracten - 0,18% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving v/h effect	Positie	Toezegging marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% v/d NIW
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
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				1.290.039,68	0,22

Aantal contracten	Beschrijving v/h effect	Positie	Toezegging marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% v/d NIW
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)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				(245.769,88)	(0,04)

Valutatermijncontracten - 0,04%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% v/d NIW
CZK	1.750.016.035	EUR	68.901.012	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	258.420,99	0,04
EUR	3.850	CZK	97.130	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	11,53	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						258.432,52	0,04

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% v/d NIW
EUR	66.431	CZK	1.681.039	State Street Bank and Trust Co.	2 april 2024	(49,80)	(0,00)
EUR	146.683	CZK	3.713.415	State Street Bank and Trust Co.	3 april 2024	(166,83)	(0,00)
CZK	11.368.575	EUR	450.135	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	(856,71)	(0,00)
EUR	1.409.705	CZK	35.826.378	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	(6.129,11)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						(7.202,45)	(0,00)

						Marktwaarde EUR	% v/d NIW
BELEGGINGEN						555.318.898,30	95,84
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA						24.078.353,04	4,16
TOTALE NETTOVERMOGEN						579.397.251,34	100,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt.				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 97,08%				
Ierland				
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
Luxemburg				
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
Nederland				
5.569	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	29.067.506,88	2,16
TOTAAL OPEN-END BELEGINGSFONDSEN			1.306.965.204,16	97,08
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GERELEMENTEERDE MARKT			1.306.965.204,16	97,08
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			1.306.965.204,16	97,08

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Futurescontracten - 0,17%

Aantal contracten	Beschrijving v/h effect	Positie	Toezegging marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% v/d NIW
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
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				2.899.593,07	0,21
Aantal contracten	Beschrijving v/h effect	Positie	Toezegging marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% v/d NIW
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)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				(545.669,84)	(0,04)
				Marktwaarde EUR	% v/d NIW
BELEGGINGEN				1.309.319.127,39	97,25
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA				36.946.482,47	2,75
TOTALE NETTOVERMOGEN				1.346.265.609,86	100,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
--------------	-------------------------	--------	---------------------	--------------

Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt.

Instellingen voor collectieve belegging

Open-end beleggingsfondsen - 98,40%

Ierland

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

Luxemburg

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

Nederland

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

TOTAAL OPEN-END BELEGINGSFONDSEN 613.351.480,58 98,40

TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLLEMENTEERDE MARKT 613.351.480,58 98,40

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN 613.351.480,58 98,40

Futurescontracten - 0,14%

Aantal contracten	Beschrijving v/h effect	Positie	Toezegging marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% v/d NIW
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

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Futurescontracten - 0,14% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving v/h effect	Positie	Toezegging marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% v/d NIW
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
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				1.109.466,20	0,18
Aantal contracten	Beschrijving v/h effect	Positie	Toezegging marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% v/d NIW
	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)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				(230.692,68)	(0,04)

Valutatermijncontracten - 0,00%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% v/d NIW
CZK	5.604.353	EUR	220.648	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	832,59	0,00
EUR	358	CZK	9.037	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	1,07	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						833,66	0,00
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% v/d NIW
CZK	53.699	EUR	2.128	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	(6,28)	(0,00)
EUR	4.765	CZK	121.088	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	(20,71)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						(26,99)	(0,00)
						Marktwaarde EUR	% v/d NIW
BELEGGINGEN						614.231.060,77	98,54
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA						9.122.961,68	1,46
TOTALE NETTOVERMOGEN						623.354.022,45	100,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
--------------	-------------------------	--------	----------------------	-------------	---------------------	--------------

Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt.

Obligaties - 41,41%

Australië

758.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500%	22 maart 2030	766.486,73	0,10
300.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750%	29 maart 2028	281.647,51	0,04
600.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450%	16 mei 2029	544.221,89	0,07
1.000.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000%	8 april 2030	973.188,32	0,13
					2.565.544,45	0,34

Oostenrijk

300.000	Erste Group Bank AG	EUR	1,500%	7 april 2026	288.796,06	0,04
1.100.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,100%	16 november 2028	975.653,07	0,13
400.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,000%	10 juni 2030	382.641,03	0,05
500.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,625%	8 september 2031	469.722,18	0,06
100.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,875%	15 november 2032	88.584,45	0,01
20.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,000%	15 juli 2026	19.637,50	0,00
400.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750%	20 oktober 2026	380.470,38	0,05
368.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,500%	20 april 2027	344.251,65	0,05
160.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750%	20 februari 2028	148.935,13	0,02
100.000	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20 februari 2030	85.722,55	0,01
200.000	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20 februari 2031	166.570,17	0,02
46.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,900%	20 februari 2032	40.066,22	0,00
190.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900%	20 februari 2033	191.669,65	0,03
111.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150%	15 maart 2037	125.597,57	0,02
90.000	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20 oktober 2040	55.500,95	0,01
130.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150%	20 juni 2044	132.768,77	0,02
76.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	20 februari 2047	57.268,81	0,01
52.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750%	20 maart 2051	30.844,02	0,00
40.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800%	26 januari 2062	46.784,06	0,01
50.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100%	20 september 2117	38.771,58	0,00
50.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850%	30 juni 2120	23.557,49	0,00
200.000	Telekom Finanzmanagement GmbH	EUR	1,500%	7 december 2026	191.317,59	0,03
900.000	Verbund AG	EUR	0,900%	1 april 2041	607.698,07	0,08
					4.892.828,95	0,65

België

300.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	1,500%	29 maart 2026	292.978,73	0,04
200.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375%	23 november 2027	204.010,76	0,03
600.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,500%	3 december 2029	582.551,53	0,08
600.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375%	19 april 2030	620.339,48	0,08
100.000	KBC Group NV	EUR	4,375%	6 december 2031	105.792,98	0,01
400.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,625%	7 december 2031	365.738,63	0,05
500.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27 maart 2032	506.525,45	0,07
800.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,750%	17 april 2035	810.916,26	0,11
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500%	28 maart 2026	206.150,90	0,03
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000%	22 juni 2026	192.208,67	0,02
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800%	22 juni 2027	188.467,23	0,02
330.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800%	22 juni 2028	306.417,48	0,04
170.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,900%	22 juni 2029	156.025,50	0,02
170.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100%	22 juni 2030	145.534,28	0,02
720.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000%	22 juni 2031	641.426,33	0,08
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000%	28 maart 2035	239.258,00	0,03
92.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900%	22 juni 2038	79.667,03	0,01
90.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400%	22 juni 2040	58.823,33	0,01
190.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250%	28 maart 2041	217.033,45	0,03
90.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750%	22 juni 2045	96.922,07	0,01

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 41,41% (vervolg)						
België (vervolg)						
70.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600%	22 juni 2047	51.274,50	0,01
70.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700%	22 juni 2050	50.698,88	0,01
90.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400%	22 juni 2053	58.364,89	0,01
180.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250%	22 juni 2057	142.011,22	0,02
84.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650%	22 juni 2071	36.325,75	0,00
600.000	Proximus SADP	EUR	4,125%	17 november 2033	627.986,96	0,08
2.200.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750%	22 april 2039	2.267.063,00	0,30
					9.250.513,29	1,22
Canada						
659.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16 november 2029	702.219,47	0,10
100.000	Magna International, Inc.	EUR	1,500%	25 september 2027	94.065,61	0,01
					796.285,08	0,11
Chili						
510.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830%	2 juli 2031	420.112,50	0,05
500.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250%	29 januari 2040	346.250,00	0,05
					766.362,50	0,10
Tsjechië						
200.000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	5,737%	8 maart 2028	206.500,00	0,03
Denemarken						
600.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375%	30 juni 2027	546.126,32	0,07
100.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625%	9 maart 2030	85.808,17	0,01
300.000	Jyske Bank A/S ^(a)	EUR	5,125%	1 mei 2035	306.550,25	0,04
3.000.000	Kommunekredit	EUR	0,750%	18 mei 2027	2.814.111,51	0,38
2.930.000	Kommunekredit	EUR	0,750%	5 juli 2028	2.699.177,91	0,36
1.300.000	Kommunekredit	EUR	0,625%	21 november 2039	925.092,26	0,12
					7.376.866,42	0,98
Finland						
200.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000%	20 januari 2029	162.888,77	0,02
116.000	Finland Government Bond	EUR	4,000%	4 juli 2025	117.197,78	0,02
176.000	Finland Government Bond	EUR	0,500%	15 april 2026	167.843,52	0,02
100.000	Finland Government Bond	EUR	2,750%	4 juli 2028	100.373,56	0,01
300.000	Finland Government Bond	EUR	0,750%	15 april 2031	263.633,13	0,03
100.000	Finland Government Bond	EUR	0,250%	15 september 2040	64.959,29	0,01
100.000	Finland Government Bond	EUR	2,625%	4 juli 2042	95.127,74	0,01
60.000	Finland Government Bond	EUR	0,500%	15 april 2043	38.612,62	0,01
80.000	Finland Government Bond	EUR	0,125%	15 april 2052	38.313,94	0,00
200.000	Kojamo OYJ	EUR	1,625%	7 maart 2025	195.373,51	0,03
2.400.000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,750%	7 september 2027	2.239.871,38	0,30
306.000	Metso OYJ	EUR	4,875%	7 december 2027	319.129,45	0,04
600.000	OP Corporate Bank PLC ^(a)	EUR	1,625%	9 juni 2030	581.056,63	0,08
1.030.000	Sampo OYJ ^(a)	EUR	3,375%	23 mei 2049	978.017,19	0,13
270.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125%	19 november 2028	233.785,27	0,03
987.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 mei 2029	936.605,75	0,12
					6.532.789,53	0,86
Frankrijk						
2.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	1,375%	17 september 2024	1.975.919,64	0,26
300.000	ALD S.A.	EUR	4,875%	6 oktober 2028	314.193,77	0,04
300.000	Alstom S.A. ^(b)	EUR	ZCP	11 januari 2029	246.603,65	0,03
1.000.000	APRR S.A.	EUR	1,625%	13 januari 2032	885.566,46	0,12
420.000	AXA S.A. ^{(a),(c)}	EUR	6,375%	Perp.	436.189,51	0,06
1.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11 mei 2026	1.023.458,13	0,14

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 41,41% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875%	26 januari 2028	403.756,74	0,05
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500%	25 mei 2028	190.725,18	0,03
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29 juni 2028	440.579,01	0,06
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19 juli 2028	433.862,26	0,06
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	3 november 2028	524.698,45	0,07
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	13 maart 2029	309.822,89	0,04
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625%	6 november 2029	284.751,22	0,04
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	2 mei 2030	518.254,82	0,07
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 september 2030	313.173,35	0,04
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750%	10 november 2031	319.291,58	0,04
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125%	19 november 2031	80.730,73	0,01
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. ^(a)	EUR	3,875%	16 juni 2032	296.747,51	0,04
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	1 februari 2033	613.071,26	0,08
1.000.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000%	21 januari 2027	1.011.076,26	0,13
300.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500%	19 juli 2027	299.178,33	0,04
1.300.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,250%	13 april 2027	1.211.870,28	0,16
1.300.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500%	19 februari 2028	1.188.820,65	0,16
400.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	3,875%	23 februari 2029	406.533,05	0,05
200.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625%	1 september 2029	200.291,57	0,03
500.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,875%	11 juli 2030	433.751,40	0,06
900.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	1,125%	15 januari 2032	825.347,75	0,11
100.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,500%	31 maart 2032	94.921,17	0,01
200.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,125%	26 september 2032	208.329,80	0,03
200.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,750%	13 november 2032	212.392,40	0,03
300.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10 juli 2028	308.686,69	0,04
400.000	BPCE S.A.	EUR	0,250%	14 januari 2031	324.791,12	0,04
300.000	BPCE S.A. ^(a)	EUR	5,125%	25 januari 2035	309.787,20	0,04
100.000	BPCE S.A. ^(a)	EUR	4,875%	26 februari 2036	102.120,52	0,01
300.000	Covivio S.A./France	EUR	4,625%	5 juni 2032	311.572,97	0,04
100.000	Credit Agricole Assurances S.A. ^(a)	EUR	2,625%	29 januari 2048	93.800,04	0,01
400.000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	4,000%	12 oktober 2026	401.432,35	0,05
400.000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	1,625%	5 juni 2030	387.443,49	0,05
600.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20 april 2031	618.884,36	0,08
300.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27 november 2033	316.624,86	0,04
600.000	Credit Agricole S.A./London	EUR	1,375%	3 mei 2027	566.472,85	0,08
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	7 mei 2027	92.374,68	0,01
300.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375%	19 september 2027	299.636,93	0,04
300.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	4,125%	1 februari 2034	314.755,10	0,04
300.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21 maart 2030	299.515,63	0,04
1.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 mei 2025	968.979,11	0,13
370.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000%	25 november 2025	358.068,55	0,05
800.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 mei 2026	761.292,45	0,10
500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250%	25 november 2026	468.207,18	0,06
400.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25 februari 2027	369.798,87	0,05
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000%	25 mei 2027	379.598,75	0,05
600.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750%	25 oktober 2027	601.080,80	0,08
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 februari 2028	371.972,15	0,05
520.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 mei 2028	481.788,27	0,06
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 november 2028	367.528,82	0,05
350.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750%	25 februari 2029	351.642,67	0,05
167.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	5,500%	25 april 2029	189.094,86	0,03

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 41,41% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
420.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 mei 2029	377.568,19	0,05
550.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25 november 2029	475.428,88	0,06
500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500%	25 mei 2030	496.510,42	0,07
360.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25 november 2030	302.881,66	0,04
500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25 mei 2031	463.167,58	0,06
520.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25 november 2031	425.180,52	0,06
370.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25 mei 2032	298.004,46	0,04
395.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000%	25 november 2032	373.035,51	0,05
460.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25 mei 2034	396.969,82	0,05
260.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750%	25 april 2035	306.036,06	0,04
381.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25 mei 2036	316.227,44	0,04
250.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25 mei 2038	199.044,51	0,03
260.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 oktober 2038	289.691,51	0,04
300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 mei 2040	202.362,05	0,03
340.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500%	25 april 2041	402.964,60	0,05
220.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250%	25 mei 2045	222.409,04	0,03
350.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000%	25 mei 2048	279.892,81	0,04
310.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25 mei 2050	217.007,41	0,03
300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 mei 2052	165.099,45	0,02
300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 mei 2053	161.374,22	0,02
100.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 mei 2054	94.700,28	0,01
199.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 april 2055	226.878,00	0,03
200.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 april 2060	231.518,75	0,03
120.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25 mei 2066	82.315,45	0,01
120.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 mei 2072	47.709,43	0,01
700.000	Kering S.A.	EUR	1,875%	5 mei 2030	648.535,06	0,09
200.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	5 september 2031	203.761,26	0,03
500.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	5 september 2035	514.805,24	0,07
200.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11 maart 2036	200.853,80	0,03
3.300.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24 april 2029	2.979.704,31	0,39
3.200.000	La Poste S.A.	EUR	1,450%	30 november 2028	2.953.119,62	0,39
900.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0,375%	11 februari 2031	761.026,38	0,10
400.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	7 september 2033	412.792,01	0,05
300.000	Orange S.A. ^{(a),(c)}	EUR	2,375%	Perp.	294.750,00	0,04
100.000	Orange S.A. ^{(a),(c)}	EUR	5,000%	Perp.	102.000,00	0,01
100.000	Orange S.A.	EUR	1,250%	7 juli 2027	94.041,06	0,01
200.000	Orange S.A.	EUR	1,375%	20 maart 2028	186.886,91	0,02
300.000	Orange S.A.	EUR	1,375%	16 januari 2030	271.291,49	0,04
600.000	Orange S.A.	EUR	1,875%	12 september 2030	554.028,73	0,07
500.000	Orange S.A.	EUR	1,625%	7 april 2032	444.170,63	0,06
300.000	Orange S.A.	EUR	0,625%	16 december 2033	235.388,45	0,03
500.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125%	7 april 2025	487.466,71	0,06
600.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500%	24 oktober 2027	547.689,60	0,07
500.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,375%	7 april 2029	458.841,62	0,06
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19 september 2028	104.741,43	0,01
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375%	17 september 2030	83.517,88	0,01
2.600.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875%	25 mei 2027	2.427.514,49	0,32
100.000	Schneider Electric SE	EUR	1,375%	21 juni 2027	94.788,86	0,01
500.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500%	12 juni 2033	517.314,88	0,07
3.000.000	SNCF Réseau	EUR	1,000%	9 november 2031	2.583.773,19	0,34
500.000	SNCF Réseau	EUR	1,875%	30 maart 2034	444.719,69	0,06

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
--------------	-------------------------	--------	----------------------	-------------	---------------------	--------------

Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)

Obligaties - 41,41% (vervolg)

Frankrijk (vervolg)

3.200.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	22 oktober 2028	2.955.378,62	0,39
100.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	3,500%	25 juni 2049	100.602,85	0,01
400.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700%	25 mei 2050	276.300,70	0,04
2.000.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700%	15 oktober 2060	827.076,76	0,11
800.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000%	18 februari 2070	345.588,34	0,05
500.000	Societe Generale S.A.	EUR	4,250%	28 september 2026	509.080,96	0,07
500.000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,250%	6 december 2030	508.793,03	0,07
300.000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,875%	21 november 2031	315.100,38	0,04
200.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	2 juni 2033	214.391,00	0,03
2.500.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625%	17 april 2030	2.168.150,48	0,29
300.000	WPP Finance S.A.	EUR	2,375%	19 mei 2027	290.724,68	0,04
					60.293.549,24	7,98

Duitsland

1.100.000	adidas AG	EUR	3,125%	21 november 2029	1.104.517,79	0,15
100.000	adidas AG	EUR	0,625%	10 september 2035	75.576,47	0,01
200.000	Allianz SE ^(a)	EUR	4,252%	5 juli 2052	200.692,02	0,03
1.000.000	Bundesobligation ^(b)	EUR	ZCP	9 oktober 2026	937.253,29	0,12
480.000	Bundesobligation	EUR	1,300%	15 oktober 2027	462.043,47	0,06
220.000	Bundesobligation	EUR	2,200%	13 april 2028	218.507,14	0,03
900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 februari 2025	878.227,31	0,12
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 februari 2026	479.198,51	0,06
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15 februari 2027	468.891,91	0,06
130.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 augustus 2027	121.962,22	0,02
250.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 februari 2028	232.944,01	0,03
236.299	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15 augustus 2028	216.283,57	0,03
470.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 november 2028	423.275,55	0,06
410.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15 februari 2029	372.146,73	0,05
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 augustus 2029	443.699,66	0,06
195.778	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 februari 2030	171.917,89	0,02
470.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 augustus 2030	408.643,94	0,05
280.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500%	4 januari 2031	336.010,06	0,04
400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700%	15 augustus 2032	383.775,87	0,05
149.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750%	4 juli 2034	181.875,47	0,02
250.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 mei 2035	193.427,88	0,03
133.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 mei 2036	100.082,71	0,01
230.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000%	4 januari 2037	270.017,60	0,04
170.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250%	4 juli 2039	208.460,37	0,03
180.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750%	4 juli 2040	234.631,48	0,03
175.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	3,250%	4 juli 2042	194.670,82	0,03
270.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500%	4 juli 2044	270.694,87	0,04
260.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500%	15 augustus 2046	261.248,98	0,03
248.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,250%	15 augustus 2048	194.002,56	0,03
320.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 augustus 2050	170.784,30	0,02
208.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 augustus 2052	106.051,43	0,01

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 41,41% (vervolg)						
Duitsland (vervolg)						
220.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800%	15 augustus 2053	190.519,38	0,03
60.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500%	15 augustus 2054	60.621,27	0,01
200.000	Commerzbank AG ^(a)	EUR	5,250%	25 maart 2029	209.621,05	0,03
400.000	Covestro AG	EUR	4,750%	15 november 2028	420.849,75	0,06
700.000	Deutsche Bahn Finance GmbH ^{(a),(c)}	EUR	1,600%	Perp.	603.229,09	0,08
380.000	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,375%	16 april 2040	288.237,57	0,04
2.300.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750%	26 september 2024	2.259.936,19	0,30
4.000.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010%	23 februari 2026	3.702.050,04	0,49
100.000	Deutsche Telekom AG	EUR	1,750%	9 december 2049	75.364,41	0,01
200.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,875%	10 juni 2025	195.869,34	0,03
400.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18 april 2028	370.204,60	0,05
1.500.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	5 september 2031	1.488.083,04	0,20
400.000	Evonik Industries AG ^(a)	EUR	1,375%	2 september 2081	366.368,43	0,05
200.000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,125%	9 oktober 2039	171.784,80	0,02
600.000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,750%	8 oktober 2040	521.305,31	0,07
200.000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	5,875%	26 augustus 2043	225.447,06	0,03
4.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,010%	5 mei 2027	3.675.552,92	0,48
1.800.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	24 mei 2024	1.789.892,42	0,24
800.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	29 juli 2026	733.993,89	0,10
4.500.000	Landwirtschaftliche Rentenbank ^(b)	EUR	ZCP	30 juni 2031	3.710.099,25	0,49
200.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,375%	17 januari 2026	187.865,22	0,02
300.000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000%	19 november 2032	234.686,19	0,03
500.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500%	16 juli 2028	448.667,84	0,06
700.000	Merck KGaA ^(a)	EUR	3,375%	12 december 2074	692.548,13	0,09
900.000	Merck KGaA ^(a)	EUR	1,625%	9 september 2080	845.962,60	0,11
400.000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen ^(a)	EUR	3,250%	26 mei 2049	386.823,14	0,05
500.000	NRW Bank	EUR	0,875%	10 november 2025	481.726,81	0,06
2.150.000	NRW Bank	EUR	0,375%	17 november 2026	2.009.876,50	0,27
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30 juni 2026	303.426,16	0,04
500.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13 september 2027	509.192,68	0,07
1.600.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12 oktober 2025	1.568.434,56	0,21
400.000	Schaeffler AG	EUR	4,750%	14 augustus 2029	406.492,76	0,05
400.000	Schaeffler AG	EUR	4,500%	28 maart 2030	399.297,58	0,05
195.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29 november 2025	187.421,52	0,02
500.000	Talanx AG ^(a)	EUR	2,250%	5 december 2047	465.796,38	0,06
400.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16 juni 2027	359.795,81	0,05
300.000	Vonovia SE	EUR	0,250%	1 september 2028	256.430,20	0,03
200.000	Vonovia SE	EUR	0,500%	14 september 2029	166.215,01	0,02
300.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14 december 2029	249.253,75	0,03
200.000	Vonovia SE	EUR	2,125%	22 maart 2030	179.498,82	0,02
500.000	Vonovia SE	EUR	0,750%	1 september 2032	379.211,23	0,05
100.000	Vonovia SE	EUR	1,625%	1 september 2051	57.605,33	0,01
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	3 augustus 2026	205.781,70	0,03
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25 mei 2027	190.282,26	0,02
					42.552.837,87	5,63
Hongarije						
300.000	OTP Bank Nyrt ^(a)	EUR	6,125%	5 oktober 2027	308.016,00	0,04
IJsland						
300.000	Arion Banki HF	EUR	7,250%	25 mei 2026	315.890,63	0,04
187.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12 maart 2027	196.249,78	0,03
					512.140,41	0,07

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 41,41% (vervolg)						
Ierland						
617.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	0,500%	17 november 2027	567.769,20	0,08
300.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,250%	4 april 2028	287.534,23	0,04
900.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625%	23 juli 2029	929.538,77	0,12
100.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,875%	30 mei 2031	96.541,09	0,01
230.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750%	8 februari 2032	192.663,84	0,03
113.000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	0,375%	10 mei 2027	105.401,53	0,01
178.000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	5,000%	4 juli 2031	189.796,27	0,02
1.036.000	CCEP Finance Ireland DAC ^(b)	EUR	ZCP	6 september 2025	983.179,99	0,13
406.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875%	6 mei 2033	327.710,04	0,04
265.000	Ireland Government Bond	EUR	1,000%	15 mei 2026	255.369,56	0,03
150.000	Ireland Government Bond	EUR	0,200%	18 oktober 2030	129.046,27	0,02
220.000	Ireland Government Bond	EUR	1,300%	15 mei 2033	196.418,62	0,03
120.000	Ireland Government Bond	EUR	0,550%	22 april 2041	82.042,70	0,01
70.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000%	18 oktober 2043	70.755,82	0,01
80.000	Ireland Government Bond	EUR	2,000%	18 februari 2045	68.193,52	0,01
70.000	Ireland Government Bond	EUR	1,500%	15 mei 2050	51.308,40	0,01
400.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625%	20 september 2029	347.703,08	0,05
1.000.000	Linde PLC	EUR	3,400%	14 februari 2036	1.004.576,24	0,13
100.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15 januari 2026	98.406,99	0,01
450.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15 september 2027	420.337,13	0,06
					6.404.293,29	0,85
Italië						
224.000	ACEA SpA	EUR	0,250%	28 juli 2030	183.559,84	0,02
700.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125%	9 juli 2026	663.177,54	0,09
300.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125%	23 mei 2029	308.225,78	0,04
150.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	20 maart 2028	139.971,63	0,02
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	4 juli 2029	91.530,43	0,01
750.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 mei 2030	798.899,22	0,11
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29 augustus 2031	325.744,17	0,04
800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500%	1 februari 2026	761.511,78	0,10
800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600%	1 juni 2026	774.111,71	0,10
500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,850%	15 januari 2027	470.040,70	0,06
130.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050%	1 augustus 2027	125.740,94	0,02
300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	6,500%	1 november 2027	334.381,40	0,04
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650%	1 december 2027	393.805,23	0,05
450.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000%	1 februari 2028	432.277,99	0,06
370.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750%	1 september 2028	394.233,50	0,05
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450%	15 februari 2029	351.574,20	0,05
790.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000%	1 augustus 2029	782.694,16	0,10
460.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,250%	1 november 2029	508.004,96	0,07
550.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350%	1 april 2030	493.301,78	0,07
700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,900%	1 april 2031	594.306,41	0,08
840.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,650%	1 maart 2032	738.454,57	0,10
300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,750%	1 februari 2033	349.797,53	0,05
250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450%	1 september 2033	228.373,24	0,03
240.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	1 augustus 2034	267.726,47	0,04
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450%	1 maart 2036	156.065,67	0,02
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250%	1 september 2036	339.821,10	0,04
700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	1 februari 2037	715.748,42	0,09
300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	1 augustus 2039	335.440,61	0,04
250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800%	1 maart 2041	183.375,60	0,02

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 41,41% (vervolg)						
Italië (vervolg)						
190.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750%	1 september 2044	207.681,10	0,03
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250%	1 september 2046	176.726,32	0,02
170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700%	1 maart 2047	136.325,25	0,02
210.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450%	1 maart 2048	190.586,08	0,03
170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450%	1 september 2050	126.182,07	0,02
150.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700%	1 september 2051	93.648,22	0,01
100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150%	1 september 2052	68.165,18	0,01
110.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800%	1 maart 2067	83.274,23	0,01
90.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150%	1 maart 2072	56.583,31	0,01
					13.381.068,34	1,77
Japan						
1.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336%	19 april 2027	1.182.956,20	0,16
1.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23 oktober 2028	1.146.935,52	0,15
300.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,631%	8 april 2027	284.073,37	0,04
400.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,608%	28 augustus 2030	423.761,36	0,06
400.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21 november 2026	388.179,17	0,05
100.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 november 2030	97.740,59	0,01
1.100.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375%	9 juli 2032	938.894,06	0,12
					4.462.540,27	0,59
Jersey, Kanaaleilanden						
220.000	Aptiv PLC	EUR	1,500%	10 maart 2025	215.042,47	0,03
Luxemburg						
100.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31 januari 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 oktober 2029	84.871,36	0,01
635.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 januari 2026	615.408,89	0,08
200.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,750%	25 maart 2027	190.545,41	0,03
200.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800%	18 september 2049	144.005,43	0,02
100.000	Grand City Properties S.A. ^{(a),(c)}	EUR	1,500%	Perp.	63.927,06	0,01
100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11 januari 2028	84.703,72	0,01
500.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200%	2 april 2032	470.438,44	0,06
200.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500%	13 juli 2026	188.209,03	0,03
600.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	15 juli 2027	549.283,25	0,07
170.000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875%	14 januari 2031	135.215,08	0,02
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375%	15 oktober 2028	884.408,20	0,12
1.400.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750%	15 oktober 2032	1.149.934,58	0,15
410.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375%	15 oktober 2034	411.222,16	0,05
600.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250%	7 maart 2039	509.701,20	0,07
129.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17 juni 2032	108.620,25	0,01
138.000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500%	22 september 2031	109.180,55	0,02
100.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500%	20 december 2026	94.598,50	0,01
300.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10 augustus 2027	298.286,79	0,04
204.000	Tyco Electronics Group S.A. ^(b)	EUR	ZCP	16 februari 2029	175.768,45	0,02
					6.351.774,43	0,84
Mexico						
200.000	America Movil SAB de CV	EUR	0,750%	26 juni 2027	184.240,00	0,02
Nederland						
300.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000%	16 januari 2028	304.894,69	0,04
500.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250%	21 februari 2030	519.467,37	0,07
400.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875%	15 januari 2032	405.446,79	0,05
200.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	EUR	5,500%	21 september 2033	209.027,29	0,03
547.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	6 oktober 2028	481.736,89	0,06

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 41,41% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
820.000	Alliander NV ^{(a),(c)}	EUR	1,625%	Perp.	792.137,80	0,11
200.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22 april 2026	190.291,41	0,03
1.000.000	Alliander NV	EUR	2,625%	9 september 2027	983.527,61	0,13
4.213.000	Alliander NV	EUR	3,250%	13 juni 2028	4.239.532,88	0,56
1.115.000	Alliander NV	EUR	0,375%	10 juni 2030	947.450,05	0,13
3.850.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24 juni 2032	3.216.848,64	0,43
110.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. ^(a)	EUR	2,750%	19 februari 2049	104.130,80	0,01
190.000	ASML Holding NV	EUR	0,250%	25 februari 2030	163.152,82	0,02
300.000	Atradius Finance BV ^(a)	EUR	5,250%	23 september 2044	299.492,94	0,04
300.000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	EUR	0,375%	1 december 2027	275.864,93	0,04
100.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 januari 2026	94.227,43	0,01
300.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 februari 2027	273.685,89	0,04
393.000	CTP NV	EUR	4,750%	5 februari 2030	398.510,47	0,05
166.000	CTP NV	EUR	1,500%	27 september 2031	135.735,21	0,02
284.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	2 december 2029	292.391,15	0,04
700.000	de Volksbank NV ^(a)	EUR	1,750%	22 oktober 2030	668.970,34	0,09
500.000	Diageo Capital BV	EUR	1,875%	8 juni 2034	439.944,78	0,06
200.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15 maart 2030	174.086,86	0,02
100.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250%	1 februari 2031	83.017,24	0,01
140.000	DSM BV	EUR	0,625%	23 juni 2032	115.319,02	0,02
200.000	ELM BV for Firmenich International S.A. ^{(a),(c)}	EUR	3,750%	Perp.	197.000,00	0,03
930.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. ^{(a),(c)}	EUR	2,600%	Perp.	903.247,21	0,12
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,875%	28 april 2026	951.331,17	0,13
1.600.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 juni 2032	1.310.114,74	0,17
3.400.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375%	14 april 2033	2.669.173,13	0,35
211.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12 juni 2034	218.960,66	0,03
100.000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625%	22 april 2032	88.382,60	0,01
300.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375%	7 oktober 2030	277.086,67	0,04
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24 juli 2025	92.110,30	0,01
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13 april 2028	78.510,18	0,01
350.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	6 september 2029	252.117,45	0,03
1.400.000	Heineken NV	EUR	4,125%	23 maart 2035	1.484.132,99	0,20
453.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18 september 2028	470.364,41	0,06
200.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	2 oktober 2026	203.484,79	0,03
200.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,875%	14 november 2027	206.004,81	0,03
500.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,250%	18 februari 2029	438.558,10	0,06
300.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	3,875%	12 augustus 2029	301.872,28	0,04
900.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	1,000%	13 november 2030	853.929,44	0,11
400.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,125%	24 augustus 2033	399.349,90	0,05
665.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250%	26 juni 2025	639.152,02	0,08
400.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16 februari 2036	405.061,63	0,05
500.000	Linde Finance BV	EUR	0,550%	19 mei 2032	406.318,75	0,05
386.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30 mei 2031	400.409,75	0,05
681.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250%	10 januari 2032	679.587,22	0,09
2.200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,000%	3 september 2025	2.129.992,26	0,28
1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500%	26 april 2051	684.983,83	0,09
800.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15 juli 2025	771.620,46	0,10
100.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750%	15 juli 2027	94.371,06	0,01
216.000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500%	15 januari 2028	238.553,72	0,03
250.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750%	15 juli 2028	232.413,32	0,03
120.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15 juli 2029	106.931,17	0,01

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 41,41% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
140.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15 juli 2030	120.021,34	0,02
200.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15 juli 2031	167.277,80	0,02
270.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15 januari 2033	269.557,56	0,04
90.000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000%	15 januari 2037	103.070,77	0,01
150.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15 januari 2038	104.040,40	0,01
200.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 januari 2040	144.612,90	0,02
140.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750%	15 januari 2042	160.915,66	0,02
50.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750%	15 januari 2047	50.840,74	0,01
140.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15 januari 2052	69.308,43	0,01
70.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000%	15 januari 2054	60.813,59	0,01
100.000	NIBC Bank NV	EUR	0,875%	8 juli 2025	96.239,56	0,01
300.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250%	9 september 2026	275.588,29	0,04
200.000	NIBC Bank NV	EUR	6,000%	16 november 2028	215.907,55	0,03
125.000	NN Group NV ^(a)	EUR	6,000%	3 november 2043	136.268,64	0,02
707.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125%	30 september 2027	663.982,63	0,09
323.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12 juni 2031	331.640,09	0,04
468.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20 maart 2033	469.633,47	0,06
200.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750%	26 januari 2028	175.825,85	0,02
100.000	Signify NV	EUR	2,375%	11 mei 2027	96.287,28	0,01
404.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	3 mei 2030	413.317,12	0,06
3.000.000	Stedin Holding NV ^(b)	EUR	ZCP	16 november 2026	2.736.235,17	0,36
2.500.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375%	3 juni 2030	2.368.488,68	0,31
419.000	Stellantis NV	EUR	3,500%	19 september 2030	420.375,95	0,06
727.000	Stellantis NV	EUR	3,750%	19 maart 2036	730.868,03	0,10
1.477.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375%	14 november 2028	1.300.946,31	0,17
1.133.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	2,374%	Perp.	1.100.363,05	0,15
2.290.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	2,995%	Perp.	2.281.090,57	0,30
618.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	4,625%	Perp.	614.767,42	0,08
276.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	4,875%	Perp.	275.625,79	0,04
431.000	TenneT Holding BV	EUR	2,125%	17 november 2029	416.134,12	0,06
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	0,875%	3 juni 2030	915.149,54	0,12
1.150.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250%	28 april 2032	1.222.659,75	0,16
1.600.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28 oktober 2034	1.757.475,04	0,23
700.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 oktober 2042	803.960,10	0,11
300.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750%	25 maart 2030	279.542,86	0,04
300.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000%	23 februari 2026	287.066,66	0,04
700.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31 januari 2029	703.582,66	0,09
					56.333.498,69	7,46
Nieuw-Zeeland						
1.048.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23 september 2027	938.886,99	0,12
Noorwegen						
239.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,625%	16 februari 2027	238.760,83	0,03
365.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,125%	21 september 2027	361.428,18	0,05
595.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,500%	19 juli 2028	611.223,50	0,08
488.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,000%	14 maart 2029	498.126,02	0,07
275.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,625%	28 februari 2033	279.108,27	0,04
100.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125%	11 april 2025	97.345,77	0,01
700.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 november 2026	645.559,19	0,09
300.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA ^(a)	EUR	0,375%	15 juli 2027	277.448,41	0,04
400.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625%	12 maart 2029	403.757,02	0,05
5.100.000	Statkraft AS	EUR	2,875%	13 september 2029	5.022.855,51	0,66

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 41,41% (vervolg)						
Noorwegen (vervolg)						
212.000	Statkraft AS	EUR	3,750%	22 maart 2039	215.796,41	0,03
606.000	Statnett SF	EUR	3,500%	8 juni 2033	617.840,57	0,08
1.730.000	Statnett SF	EUR	3,375%	26 februari 2036	1.738.398,41	0,23
					11.007.648,09	1,46
Portugal						
1.000.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10 mei 2027	967.047,21	0,13
Slowakije						
300.000	Slovenska Sporitelna AS ^(a)	EUR	5,375%	4 oktober 2028	309.099,00	0,04
Spanje						
3.500.000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250%	4 mei 2026	3.353.154,18	0,44
1.000.000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550%	31 oktober 2031	812.100,67	0,11
3.612.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827%	30 juli 2027	3.357.585,71	0,44
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ^(a)	EUR	0,125%	24 maart 2027	186.687,04	0,02
200.000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,125%	10 november 2028	209.541,07	0,03
200.000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,000%	7 juni 2029	209.915,06	0,03
300.000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	3,500%	9 januari 2028	298.482,83	0,04
100.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11 februari 2028	88.419,51	0,01
400.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875%	18 oktober 2031	426.403,47	0,06
300.000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	5,750%	23 augustus 2033	315.105,88	0,04
400.000	Bankinter S.A. ^(a)	EUR	4,375%	3 mei 2030	414.303,88	0,06
200.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,000%	19 juli 2029	209.446,40	0,03
300.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250%	6 september 2030	312.299,75	0,04
600.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,375%	14 november 2030	648.879,38	0,09
400.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	1,250%	18 juni 2031	374.577,01	0,05
500.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,125%	9 februari 2032	507.797,97	0,07
100.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,250%	23 februari 2033	105.959,42	0,01
300.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,375%	29 november 2033	317.127,02	0,04
600.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,125%	30 mei 2034	637.520,20	0,08
600.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250%	12 april 2026	582.888,47	0,08
3.150.000	Instituto de Credito Oficial ^(b)	EUR	ZCP	30 april 2027	2.872.864,42	0,38
100.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14 november 2026	92.358,71	0,01
600.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750%	17 januari 2029	605.328,45	0,08
500.000	Spain Government Bond	EUR	2,150%	31 oktober 2025	492.926,92	0,07
700.000	Spain Government Bond	EUR	1,950%	30 april 2026	685.366,54	0,09
530.000	Spain Government Bond	EUR	1,300%	31 oktober 2026	509.223,07	0,07
74.000	Spain Government Bond	EUR	1,500%	30 april 2027	71.069,22	0,01
450.000	Spain Government Bond	EUR	0,800%	30 juli 2027	421.100,12	0,06
190.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	31 oktober 2027	181.225,06	0,02
250.000	Spain Government Bond	EUR	1,400%	30 april 2028	236.582,85	0,03
380.000	Spain Government Bond	EUR	1,400%	30 juli 2028	358.769,86	0,05
310.000	Spain Government Bond	EUR	6,000%	31 januari 2029	354.576,16	0,05
500.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	30 april 2029	468.456,77	0,06
470.000	Spain Government Bond	EUR	0,500%	30 april 2030	409.350,14	0,05
400.000	Spain Government Bond	EUR	1,250%	31 oktober 2030	361.338,99	0,05
400.000	Spain Government Bond	EUR	0,100%	30 april 2031	329.375,84	0,04
430.000	Spain Government Bond	EUR	0,500%	31 oktober 2031	359.759,32	0,05
300.000	Spain Government Bond	EUR	0,700%	30 april 2032	251.646,25	0,03
370.000	Spain Government Bond	EUR	5,750%	30 juli 2032	444.852,19	0,06
320.000	Spain Government Bond	EUR	2,350%	30 juli 2033	301.689,56	0,04
280.000	Spain Government Bond	EUR	1,850%	30 juli 2035	244.054,66	0,03
370.000	Spain Government Bond	EUR	4,200%	31 januari 2037	404.227,59	0,05

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 41,41% (vervolg)						
Spanje (vervolg)						
150.000	Spain Government Bond	EUR	0,850%	30 juli 2037	109.815,84	0,01
250.000	Spain Government Bond	EUR	4,900%	30 juli 2040	292.661,33	0,04
300.000	Spain Government Bond	EUR	1,200%	31 oktober 2040	213.519,44	0,03
210.000	Spain Government Bond	EUR	4,700%	30 juli 2041	241.956,99	0,03
170.000	Spain Government Bond	EUR	2,900%	31 oktober 2046	151.638,16	0,02
220.000	Spain Government Bond	EUR	2,700%	31 oktober 2048	186.779,50	0,03
260.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	31 oktober 2050	144.589,92	0,02
130.000	Spain Government Bond	EUR	1,900%	31 oktober 2052	89.315,43	0,01
50.000	Spain Government Bond	EUR	4,000%	31 oktober 2054	51.943,05	0,01
150.000	Spain Government Bond	EUR	3,450%	30 juli 2066	139.835,62	0,02
100.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460%	13 april 2026	96.251,69	0,01
					25.542.644,58	3,38
Supranationaal						
400.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100%	20 mei 2030	341.162,70	0,05
500.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125%	9 november 2031	511.875,53	0,07
2.665.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150%	10 oktober 2034	2.023.761,10	0,27
3.000.000	European Investment Bank	EUR	1,250%	13 november 2026	2.887.135,35	0,38
2.950.000	European Investment Bank	EUR	1,000%	14 november 2042	2.116.068,87	0,28
1.850.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15 november 2047	1.385.221,21	0,18
2.350.000	European Union	EUR	0,400%	4 februari 2037	1.725.184,91	0,23
3.100.000	European Union	EUR	1,250%	4 februari 2043	2.281.248,62	0,30
2.000.000	European Union	EUR	2,625%	4 februari 2048	1.822.685,06	0,24
					15.094.343,35	2,00
Zweden						
400.000	Essity AB	EUR	0,500%	3 februari 2030	355.890,61	0,05
200.000	Sandvik AB	EUR	3,750%	27 september 2029	203.422,20	0,03
1.700.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500%	13 mei 2025	1.638.387,51	0,22
297.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125%	3 november 2026	273.540,27	0,04
115.000	Telia Co. AB	EUR	2,125%	20 februari 2034	103.938,10	0,01
196.000	Volvo Treasury AB	EUR	2,125%	1 september 2024	194.473,54	0,02
464.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125%	8 februari 2029	460.569,66	0,06
					3.230.221,89	0,43
Verenigd Koninkrijk						
350.000	Aviva PLC ^{(a),(c)}	GBP	6,875%	Perp.	389.896,79	0,05
800.000	Aviva PLC ^(a)	EUR	3,375%	4 december 2045	785.201,21	0,10
300.000	Barclays PLC ^(a)	EUR	0,577%	9 augustus 2029	261.201,04	0,04
280.000	Barclays PLC ^(a)	EUR	5,262%	29 januari 2034	302.616,47	0,04
479.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13 mei 2031	485.886,14	0,06
500.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125%	12 april 2029	450.595,21	0,06
200.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,875%	18 maart 2030	183.905,29	0,03
200.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700%	12 september 2031	165.548,49	0,02
335.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	6 februari 2031	334.960,81	0,04
400.000	Diageo Finance PLC	EUR	1,000%	22 april 2025	389.323,60	0,05
200.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125%	30 mei 2027	203.859,43	0,03
500.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24 juli 2029	506.509,46	0,07
1.329.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17 juli 2031	1.335.592,94	0,18
507.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24 januari 2034	519.676,99	0,07
100.000	Nationwide Building Society	EUR	0,250%	22 juli 2025	95.758,21	0,01
400.000	Nationwide Building Society ^(a)	EUR	2,000%	25 juli 2029	396.523,06	0,05

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Rentepercen- tage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 41,41% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk (vervolg)						
455.000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	0,780%	26 februari 2030	397.179,98	0,05
502.000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	1,043%	14 september 2032	449.391,24	0,06
800.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	12 november 2025	755.917,84	0,10
358.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	18 juni 2026	333.136,36	0,04
278.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12 september 2033	279.580,13	0,04
					9.022.260,69	1,19
Verenigde Staten						
500.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15 januari 2027	458.734,72	0,06
436.000	American Tower Corp.	EUR	4,125%	16 mei 2027	441.623,57	0,06
545.000	AT&T, Inc.	EUR	1,800%	5 september 2026	525.391,45	0,07
1.300.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600%	19 mei 2028	1.217.774,12	0,16
125.000	AT&T, Inc.	EUR	3,150%	4 september 2036	117.361,21	0,02
400.000	Chubb INA Holdings, Inc.	EUR	1,550%	15 maart 2028	373.582,84	0,05
2.000.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125%	9 maart 2027	1.890.282,10	0,25
500.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250%	8 maart 2031	444.109,50	0,06
311.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000%	15 maart 2033	246.833,02	0,03
1.130.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600%	16 juni 2028	1.002.633,87	0,13
1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867%	3 augustus 2027	1.030.366,22	0,14
305.000	IHG Finance LLC	EUR	4,375%	28 november 2029	315.816,00	0,04
200.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,950%	23 mei 2025	194.221,74	0,03
475.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,250%	29 januari 2027	449.797,99	0,06
700.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300%	11 februari 2028	629.416,73	0,08
190.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,500%	23 mei 2029	174.870,64	0,02
500.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750%	31 januari 2031	454.159,31	0,06
300.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 september 2026	286.032,97	0,04
1.284.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19 januari 2030	1.306.302,40	0,17
100.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375%	9 april 2024	99.940,01	0,01
500.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,550%	16 juni 2027	458.202,77	0,06
507.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750%	7 december 2031	521.914,09	0,07
347.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	1,342%	23 oktober 2026	334.405,44	0,04
1.200.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,406%	29 oktober 2027	1.107.965,69	0,15
1.200.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	4,813%	25 oktober 2028	1.249.671,54	0,17
500.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,495%	26 oktober 2029	436.263,03	0,06
427.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,790%	21 maart 2030	430.996,46	0,06
500.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	5,148%	25 januari 2034	553.575,19	0,07
367.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,955%	21 maart 2035	372.937,11	0,05
700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15 november 2029	715.830,17	0,09
670.000	New York Life Global Funding	EUR	0,250%	23 januari 2027	617.793,96	0,08
845.000	New York Life Global Funding	EUR	0,250%	4 oktober 2028	743.011,63	0,10
200.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400%	9 oktober 2032	160.710,22	0,02
200.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16 oktober 2039	143.587,16	0,02
800.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950%	24 juli 2029	753.161,66	0,10
300.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	0,875%	1 oktober 2031	254.246,57	0,03
414.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375%	22 maart 2029	359.908,88	0,05
600.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250%	8 april 2030	532.011,10	0,07
800.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500%	28 juni 2032	803.507,62	0,11
1.416.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125%	19 september 2035	1.095.899,61	0,15
					23.304.850,31	3,09
TOTAAL OBLIGATIES					312.803.693,34	41,41

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen - 55,16%				
België				
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
Denemarken				
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
Finland				
96.761	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2.987.012,07	0,40
Frankrijk				
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
Duitsland				
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
Ierland				
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
Italië				
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
Nederland				
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

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Deelnemingen	Beschrijving v/h effect	Valuta	Marktwaaarde EUR	% v/d NIW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen - 55,16% (vervolg)				
Nederland (vervolg)				
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
Noorwegen				
170.632	Norsk Hydro ASA	NOK	865.066,44	0,11
Spanje				
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
Zweden				
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
Zwitserland				
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
Verenigd Koninkrijk				
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
TOTAAL GEWONE AANDELEN			416.608.441,32	55,16
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLLEMENTEERDE MARKT			729.412.134,66	96,57
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			729.412.134,66	96,57

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Futurescontracten - 0,18%

Aantal contracten	Beschrijving v/h effect	Positie	Toezegging marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% v/d NIW
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
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				1.323.604,41	0,18

Valutatermijncontracten - 0,12%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% v/d NIW
EUR	46.055.286	CHF	44.111.264	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	660.390,78	0,09
EUR	11.711.321	SEK	131.199.248	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	350.053,72	0,04
CZK	207.945.795	EUR	8.188.207	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	29.668,55	0,00
EUR	19.047.916	DKK	141.928.919	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	17.249,48	0,00
EUR	749.797	NOK	8.595.537	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	16.325,23	0,00
EUR	30.560	CZK	772.468	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	32,85	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						1.073.720,61	0,13

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% v/d NIW
CZK	91.828	EUR	3.635	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	(6,12)	(0,00)
NOK	18.842	EUR	1.644	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	(35,98)	(0,00)
EUR	684.099	DKK	5.102.241	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	(39,26)	(0,00)
EUR	203.441	CZK	5.168.829	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	(827,79)	(0,00)
EUR	7.540.966	USD	8.175.603	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	(24.533,14)	(0,00)
EUR	57.725.657	GBP	49.499.343	State Street Bank and Trust Co.	17 april 2024	(142.862,41)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						(168.304,70)	(0,01)

	Marktwaarde EUR	% v/d NIW
BELEGGINGEN	731.641.154,98	96,87
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	23.641.339,53	3,13
TOTALE NETTOVERMOGEN	755.282.494,51	100,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Portefeuillespreiding per 31 maart 2024	% v/d NIW
Gewone aandelen	
Niet-cyclische consumptiegoederen	19,03
Financiële instellingen	13,04
Technologie	6,25
Industriële producten	5,81
Basismaterialen	3,53
Cyclische consumptiegoederen	3,48
Communicatie	2,70
Nutsbedrijven	1,32
TOTAAL GEWONE AANDELEN	55,16

(a) Coupons met een variabele rente zoals genoteerd per 31 maart 2024.

(b) Couponloze obligatie.

(c) Eeuwigdurende obligatie.

(d) Effecten in bezit die worden verhandeld/gehouden in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

OVERIGE INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS

Gedragscode van ALFI

Hierbij wordt bevestigd dat Goldman Sachs Funds V de principes van de gedragscode van voor Luxemburgse beleggingsfondsen van ALFI naleeft.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille is een indicator voor de relevantie van de extra kosten die een fonds maakt bij het aan- en verkopen van beleggingen volgens zijn beleggingsbeleid.

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt berekend aan de hand van de onderstaande methode:

$$\text{Omloopsnelheid} = [(Totaal\ 1 - Totaal\ 2)/M] \times 100$$

Totaal 1 = Totaal aantal effectentransacties tijdens de periode = X + Y

X = aankopen

Y = verkopen

Totaal 2 = Totaal aantal kapitaaltransacties tijdens de periode = S + R

S = inschrijvingen

R = terugkopen

M = gemiddelde nettovermogen

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt uitgedrukt als percentage. De berekening van de omloopsnelheid van de portefeuille houdt geen rekening met transacties naar de subfondsen Liquid Euro en Liquid Euribor 3M (van het Goldman Sachs Funds VI paraplu-fonds) die verband houden met het beheer van kasfaciliteiten.

Op 31 maart 2024 is de omloopsnelheid van de portefeuille als volgt:

Subfondsen	Omloopsnelheid van de portefeuille (%)
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%

Lopende kosten

De lopende kosten worden voor de afgelopen twaalf maanden berekend. De lopende kosten worden voor perioden korter dan een jaar berekend op jaarbasis.

Op 31 maart 2024 zijn de lopende kosten als volgt:

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
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

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
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

Informatie voor Aandeelhouders

Conform de Belgische Wet houdende de Rijksmiddelenbegroting van 22 december 2003, die op 1 januari 2004 van kracht werd, werd een jaarlijkse belasting van 0,06% geheven op alle gelden afkomstig uit België die op 31 december van het jaar ervoor in de Vennootschap waren opgenomen. Dit belastingtarief is verhoogd naar 0,07% in 2005, naar 0,08% in 2007, naar 0,0965% in 2013 en verlaagd naar 0,0925% vanaf 2014.

De Vennootschap heeft een klacht ingediend bij de Europese Commissie tegen de Belgische Staat om deze belasting te erkennen als zijnde in strijd met het Gemeenschapsrecht. Deze klacht is door de Europese Commissie verworpen. Naar aanleiding van een andere klacht die door de Vennootschap is ingediend bij de Belgische rechtbanken, heeft de Brusselse rechtbank van eerste aanleg een positief vonnis uitgesproken waarin de Belgische Staat wordt veroordeeld tot het terugbetalen van de onterecht betaalde bedragen. De Belgische Staat is echter in beroep gegaan tegen die uitspraak. Op 29 november 2018 heeft het Hof van beroep in Brussel uitspraak gedaan. De uitspraak van het Hof bevestigde het vonnis van de Brusselse rechtbank van eerste aanleg, die de Belgische Staat had veroordeeld tot het terugbetalen van de Belgische jaarlijkse belasting die op het Luxemburgse fonds werd geheven. De Belgische Staat is in beroep gaan bij het Belgische Hof van cassatie. Op 13 april 2022 is het vonnis van het Belgische Hof van cassatie gepubliceerd: het Hof van cassatie heeft de positieve uitspraak van het Brusselse Hof van beroep herroepen en heeft dus in wezen terugbetaling aan de eisers geweigerd. Het Luikse Hof van beroep moet nu een definitief vonnis uitspreken. Dit is momenteel in behandeling. Wij, als Beheermaatschappij, hebben aanvullende argumenten aan het Hof van beroep voorgelegd.