

# **GOLDMAN SACHS FUNDS V**

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

---

Rapport semestriel 2024

Pour plus de renseignements, veuillez contacter :

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
P.O. Box 90470  
2509 LL La Haye  
Prinses Beatrixlaan 35  
2595 AK La Haye  
Pays-Bas  
E-mail : [clientservicingam@gs.com](mailto:clientservicingam@gs.com)  
ou [www.gsam.com/responsible-investing](http://www.gsam.com/responsible-investing)

## AVERTISSEMENT

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. En outre, pour être recevable, une souscription doit être émise sur la base du prospectus en vigueur, accompagnée du dernier rapport annuel en date et du rapport semestriel le plus récent, s'il a été publié entre-temps.

Le prospectus, les statuts, ainsi que les rapports annuels et semestriels sont mis à la disposition des Actionnaires sur le site Web et au siège social de la Société mentionnés dans ce rapport. Ils seront également adressés gratuitement à toute personne sur demande.

Les informations figurant dans ce rapport sont fournies à titre indicatif uniquement. Elles ne présagent pas des résultats futurs.

## TABLE DES MATIÈRES

ADMINISTRATEURS ET AUTRES INFORMATIONS .....	5
ÉTAT DE L'ACTIF NET .....	6
STATISTIQUES .....	7
NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS.....	9
LISTE DES INVESTISSEMENTS.....	19
AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES .....	42

## ADMINISTRATEURS ET AUTRES INFORMATIONS

### Goldman Sachs Funds V

#### Société d'Investissement à Capital Variable

Un organisme de placement collectif constitué en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg

#### Conseil d'administration

Dirk Buggenhout

Grainne Alexander<sup>(1)</sup> (depuis le 25 janvier 2024)

Jonathan Beinner (depuis le 25 janvier 2024)

Jan Jaap Hazenberg

Hillary Lopez

Sophie Mosnier<sup>(1)</sup>

#### Société de gestion

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haye,  
Pays-Bas

#### Auditeur

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative  
2, Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

#### Agent d'administration, Dépositaire, Agent de registre, Agent de transfert et Agent payeur

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haye,  
Pays-Bas

délégué à

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

#### Distributeur mondial

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haye,  
Pays-Bas

#### Gestionnaire

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haye,  
Pays-Bas

#### Siège social

80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

<sup>(1)</sup> Administratrice indépendante.

ÉTAT DE L'ACTIF NET

	Notes	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial DefensivE EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Total combiné EUR
<b>Actif</b>						
Investissements, à leur valeur, hors instruments dérivés	(2)	554 023 398,43	1 306 965 204,16	613 351 480,58	729 412 134,66	3 203 752 217,83
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(2)	258 432,52	-	833,66	1 073 720,61	1 332 986,79
Plus-value latente sur contrats à terme standardisés	(2)	1 290 039,68	2 899 593,07	1 109 466,20	1 323 604,41	6 622 703,36
Liquidités	(2)	24 930 951,07	41 032 822,61	9 836 730,70	18 731 443,47	94 531 947,85
Créances à recevoir des courtiers	(2)	-	-	-	339 000,00	339 000,00
Créances à recevoir sur les investissements vendus		-	-	1 869 686,93	6 752 755,78	8 622 442,71
Créances à recevoir sur actions émises		1 223 686,38	219 292,28	61 021,85	191 166,52	1 695 167,03
Intérêts courus à recevoir		-	-	-	3 041 301,35	3 041 301,35
Dividendes courus à recevoir		-	-	-	990 164,18	990 164,18
<b>Total de l'actif</b>		<b>581 726 508,08</b>	<b>1 351 116 912,12</b>	<b>626 229 219,92</b>	<b>761 855 290,98</b>	<b>3 320 927 931,10</b>
<b>Passif</b>						
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2)	7 202,45	-	26,99	168 304,70	175 534,14
Moins-value latente sur contrats à terme standardisés	(2)	245 769,88	545 669,84	230 692,68	-	1 022 132,40
Montant à payer aux courtiers	(2)	154 000,00	-	-	1 434 000,00	1 588 000,00
Montant à payer pour les investissements achetés		-	-	-	1 073 158,30	1 073 158,30
Créances à payer pour les actions rachetées		1 343 602,51	3 056 493,34	2 150 766,03	2 881 470,41	9 432 332,29
Commissions de gestion à payer		485 983,42	1 052 714,39	408 523,14	794 462,54	2 741 683,49
Dépenses à payer	(2)	91 181,39	196 424,69	85 188,63	221 400,52	594 195,23
Autres passifs		1 517,09	-	-	-	1 517,09
<b>Total du passif</b>		<b>2 329 256,74</b>	<b>4 851 302,26</b>	<b>2 875 197,47</b>	<b>6 572 796,47</b>	<b>16 628 552,94</b>
<b>Actif net</b>		<b>579 397 251,34</b>	<b>1 346 265 609,86</b>	<b>623 354 022,45</b>	<b>755 282 494,51</b>	<b>3 304 299 378,16</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

STATISTIQUES

	Devise	Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au		
		31 mars 24	30 sept. 2023	30 sept. 2022	31 mars 24	30 sept. 2023	30 sept. 2022	31 mars 24	30 sept. 2023	30 sept. 2022
<b>Goldman Sachs Patrimonial Aggressive</b>	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
<b>Goldman Sachs Patrimonial Balanced</b>	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

## Rapport semestriel au 31 mars 2024

	Devise	Actifs nets au			Valeur nette d'inventaire par action au			Actions en circulation au		
		31 mars 24	30 sept. 2023	30 sept. 2022	31 mars 24	30 sept. 2023	30 sept. 2022	31 mars 24	30 sept. 2023	30 sept. 2022
<b>Goldman Sachs Patrimonial Defensive</b>	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
<b>Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable</b>	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

## NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

### 1 Organisation

Goldman Sachs Funds V (le « Fonds » ou la « Société ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») constituée en date du 9 juin 1986 sous la forme d'une société anonyme pour une durée illimitée. Elle est régie par la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, relative aux organismes de placement collectif, telle qu'amendée. Elle est issue de la conversion, à cette date, du fonds de placement collectif Patrimonial créé en mai 1960.

L'acte constitutif et les statuts de la Société ont été publiés au Mémorial C, Recueil spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg et déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où des copies peuvent en être obtenues contre paiement des frais de greffe.

Le Fonds est inscrit au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 24 401.

Les classes d'actions suivantes sont actuellement proposées aux investisseurs :

Dénomination de la classe d'actions	Description
Capitalisation I	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels.
Capitalisation N	Actions de capitalisation ne payant pas de remise et destinées aux investisseurs individuels sur le marché néerlandais. La commission de gestion maximum pour la Classe d'Actions « N » est inférieure à la commission de gestion maximum pour la Classe d'Actions « P ». La commission de service fixe pour la Classe d'Actions « N » est égale à la commission de service fixe pour la Classe d'Actions « P ». Les commissions de souscription et de conversion ne s'appliquent pas à ce type de Classe d'Actions.
Capitalisation P	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs particuliers.
Capitalisation P Hedged*	Actions de capitalisation destinées à des investisseurs particuliers et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions utilisent des techniques de couverture contre l'exposition à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation R	Actions de capitalisation destinées à des investisseurs particuliers qui sont des clients de Distributeurs qui fournissent des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commissions distincts. Aucune rétrocession ou remise n'est effectuée. La commission de gestion maximum pour la Classe d'Actions « R » est inférieure à la commission de gestion maximum pour la Classe d'Actions « P ». La commission de service fixe pour la Classe d'Actions « R » est égale à la commission de service fixe pour la Classe d'Actions « P ». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la Classe d'Actions « R » sont égales à celles de la Classe d'Actions « P ».
Capitalisation R Hedged*	Actions de capitalisation destinées à des investisseurs particuliers qui sont des clients de Distributeurs qui fournissent des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commissions distincts et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Aucune rétrocession ou remise n'est effectuée. La commission de gestion maximum pour la Classe d'Actions « R » est inférieure à la commission de gestion maximum pour la Classe d'Actions « P ». La commission de service fixe pour la Classe d'Actions « R » est égale à la commission de service fixe pour la Classe d'Actions « P ». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la Classe d'Actions « R » sont égales à celles de la Classe d'Actions « P ». Ces actions utilisent des techniques de couverture contre l'exposition à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation X	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs particuliers, différentes de la Classe d'Actions « P » par une commission de gestion plus élevée et distribuées dans certains pays où les conditions de marché imposent un commissionnement plus élevé.

Dénomination de la classe d'actions	Description
Capitalisation X Hedged*	Actions de capitalisation destinées à des investisseurs particuliers, qui diffèrent de celles de la Classe d'Actions « P » par une commission de gestion plus élevée et dans la mesure où elles sont distribuées dans certains pays où les conditions de marché imposent un commissionnement plus élevé et sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions utilisent des techniques de couverture contre l'exposition à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation Z	Actions de capitalisation réservées aux Investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé une convention de gestion spéciale (« Convention spéciale ») parallèlement au contrat de souscription conclu dans le cadre de leur investissement dans le Fonds. Pour cette Classe d'Actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès des Actionnaires, tel que déterminé dans la Convention spéciale. Tout investissement au sein de ladite Classe d'Actions est soumis à un montant minimum de détention de 5 000 000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.
Distribution P	Actions de distribution destinées aux investisseurs particuliers.
Distribution P Hedged*	Actions de distribution destinées à des investisseurs particuliers et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions utilisent des techniques de couverture contre l'exposition à la devise de référence du compartiment.
Distribution R	Actions de distribution destinées à des investisseurs particuliers qui sont des clients de Distributeurs qui fournissent des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commissions distincts. Aucune rétrocession ou remise n'est effectuée. La commission de gestion maximum pour la Classe d'Actions « R » est inférieure à la commission de gestion maximum pour la Classe d'Actions « P ». La commission de service fixe pour la Classe d'Actions « R » est égale à la commission de service fixe pour la Classe d'Actions « P ». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la Classe d'Actions « R » sont égales à celles de la Classe d'Actions « P ».
Distribution R Hedged*	Actions de distribution destinées à des investisseurs particuliers qui sont des clients de Distributeurs qui fournissent des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commissions distincts et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Aucune rétrocession ou remise n'est effectuée. La commission de gestion maximum pour la Classe d'Actions « R » est inférieure à la commission de gestion maximum pour la Classe d'Actions « P ». La commission de service fixe pour la Classe d'Actions « R » est égale à la commission de service fixe pour la Classe d'Actions « P ». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la Classe d'Actions « R » sont égales à celles de la Classe d'Actions « P ». Ces actions utilisent des techniques de couverture contre l'exposition à la devise de référence du compartiment.
Distribution X	Actions de distribution destinées aux investisseurs particuliers, qui diffèrent de celles de la Classe d'Actions « P » par une commission de gestion plus élevée et distribuées dans certains pays où les conditions de marché imposent un commissionnement plus élevé.

\* L'intention est de couvrir en tout ou partie la valeur des actifs nets dans la devise de référence du compartiment ou l'exposition en devises de certains actifs (mais pas nécessairement tous) du compartiment concerné face à la devise de référence de la classe d'actions couverte contre le risque de change ou face à une autre devise. Il est généralement prévu d'effectuer ces couvertures par le biais d'instruments financiers dérivés tels que, entre autres, les contrats à terme sur devises de gré à gré et les contrats de swap de change. Les gains et pertes associés à ce type d'opérations de couverture seront alloués à ladite/aux dites classe(s) d'actions couverte(s) contre le risque de change.

Les techniques utilisées pour la couverture des classes d'actions comprennent notamment :

- i. des opérations de couverture destinées à minimiser les effets des variations de taux de change entre la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée et la devise de référence du compartiment concerné (« Couverture de la devise de base ») ;

- ii. des opérations de couverture destinées à minimiser les effets des variations des taux de change entre l'exposition en devises des actifs du compartiment concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée (« Couverture du portefeuille au niveau des Classes d'Actions ») ;
- iii. des opérations de couverture destinées à minimiser les effets des variations des taux de change entre l'exposition en devises des actifs de l'indice de référence concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée (« Couverture de l'indice de référence au niveau des Classes d'Actions ») ;
- iv. des opérations de couverture destinées à minimiser les effets des variations des taux de change, en s'appuyant sur la corrélation entre les devises des actifs du compartiment concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée (« Couverture de substitution [proxy hedging] au niveau des Classes d'Actions »).

Au cours de la période close le 31 mars 2024, seule la « Couverture de la devise de base » a été utilisée.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les compartiments de la Société ne proposent pas tous l'ensemble des classes d'actions.

## Politiques et objectif d'investissement

Les actionnaires sont informés que le détail des politiques d'investissement de chaque compartiment figure dans le prospectus, lequel sera tenu à la disposition des actionnaires sur le site Web de la Société, ainsi qu'au siège social de la Société indiqué dans ce rapport. Le prospectus sera également adressé gratuitement à toute personne sur demande.

## 2 Principales méthodes comptables

### 2.1 Fondements de la préparation des États financiers

Les états financiers sont préparés selon le principe comptable de la continuité de l'exploitation et présentés conformément aux prescriptions légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

### 2.2 Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation (y compris les frais de garde, les frais d'administration du fonds, les frais de gestion, la taxe d'abonnement ainsi que d'autres frais) sont comptabilisés sur la base de la comptabilité d'exercice.

### 2.3 Opérations d'investissement et produits d'investissement connexes

Les opérations d'investissement sont comptabilisées à leur date de transaction. Les plus-values et moins-values réalisées reposent sur la méthode du coût moyen.

Les dividendes sont comptabilisés à la date de détachement. Les revenus de dividendes sont comptabilisés brut avant retenue à la source, le cas échéant.

Les intérêts sont courus quotidiennement.

Les revenus d'intérêts comprennent l'accumulation de la décote de marché, les décotes des émissions initiales et l'amortissement des primes. Ils sont comptabilisés dans les revenus sur la durée de vie de l'investissement sous-jacent.

### 2.4 Frais de transaction

Les compartiments du Fonds ont encouru des frais de transaction ayant été définis comme des commissions de courtage relatives aux achats et aux ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire et d'instruments financiers dérivés (ou d'autres actifs éligibles négociés par les compartiments) et/ou des commissions relatives aux souscriptions ou aux rachats d'actions/de parts d'OPCVM/OPC, le cas échéant.

Dans le cas d'investissements croisés ou d'investissements en actions/parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC gérés directement ou par délégation par la Société de gestion (les « fonds GSAM »), aucuns frais de transaction ne sont applicables.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/de vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Veillez vous reporter à la Note 10 pour plus de détails sur les compartiments qui ont engagé des frais de transaction identifiables séparément.

Les frais de transaction des investissements à revenu fixe, des contrats de change à terme et d'autres contrats sur dérivés ne sont pas identifiables séparément. Pour ces investissements, les frais de transaction sont inclus dans les prix d'achat et de vente et font partie de la performance brute d'investissement de chaque compartiment.

### 2.5 Dû par les / aux courtiers

Ces comptes reflètent le montant que les compartiments doivent aux courtiers (« dû aux courtiers ») ou que les courtiers doivent aux compartiments (« dû par les courtiers »). Les sommes dues par les / aux courtiers se rapportent aux liquidités détenues auprès de courtiers et/ou contreparties pour des contrats dérivés.

### 2.6 Dépenses à payer

Ce compte représente les dépenses qui sont encore à payer à la date du bilan. Il peut s'agir de divers frais que le Fonds doit engager, tels que les lignes « Dépenses à payer » suivantes : Taxes d'abonnement et Services aux actionnaires.

### 2.7 Investissement financier en titres et évaluation

#### 2.7.1 Comptabilisation

Les compartiments comptabilisent les actifs et passifs financiers à la date à laquelle ils deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'investissement. Les achats et ventes d'actifs et de passifs financiers sont comptabilisés selon la comptabilité à leur date de transaction. À compter de la date de transaction, toute plus-value ou moins-value latente découlant des variations de valeur des actifs ou passifs financiers est comptabilisée dans l'État des opérations.

#### 2.7.2 Principes de mesure de la valeur

La valeur de tous les titres et instruments dérivés est déterminée en appliquant les principes suivants :

##### Actifs et passifs cotés

La valeur des investissements financiers négociés sur une bourse de valeurs, y compris les valeurs mobilières admises à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, est évaluée au dernier cours connu. Si ces valeurs mobilières sont négociées sur plusieurs marchés, l'évaluation s'effectue sur la base du dernier cours connu de leur marché principal.

##### Titres de créance

Les titres de créance, y compris les obligations, sont valorisés au prix dit « clean » (hors intérêts à recevoir). Le dernier cours connu pour les obligations est le cours acheteur.

##### Actions d'organismes de placement collectif

La valeur des investissements dans des fonds d'investissement à capital variable est évaluée sur la base des valeurs nettes d'inventaire par action officielles à la dernière date disponible fournie par les fonds, conformément à la politique d'évaluation du fonds applicable telle qu'elle est décrite dans son prospectus.

Les plus-values et moins-values réalisées sur le portefeuille de titres sont calculées sur la base du coût moyen des titres vendus.

### Instruments dérivés

Un instrument dérivé est un instrument dont la juste valeur est dérivée d'un instrument sous-jacent, d'un taux de référence indiciel ou d'une combinaison de ces facteurs. Les instruments dérivés peuvent être des contrats négociés à titre privé, souvent appelés instruments dérivés de gré à gré (« OTC »), ou ils peuvent être cotés et négociés sur une bourse. Les contrats dérivés peuvent impliquer des engagements futurs d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de matières premières à des conditions spécifiées à une date donnée, ou d'échange de flux de paiement d'intérêts ou de devises sur la base d'un montant notionnel ou contractuel.

Les contrats dérivés sont comptabilisés à la juste valeur et comptabilisés en tant qu'actifs et passifs financiers dans l'État de l'actif net. Les plus-values et moins-values résultant de la variation de la juste valeur sont comptabilisées dans l'État des opérations en tant que composante de la variation des plus-values/(moins-values) latentes. Les plus-values ou (moins-values) réalisées sont enregistrées lors du dénouement ou à partir des paiements périodiques des flux de trésorerie.

### Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme représentent des obligations d'achat ou de vente de devises étrangères sur la base de taux de change futurs déterminés à un prix fixe au moment de la conclusion des contrats. Les contrats de change à terme non expirés sont évalués au dernier taux « à terme » disponible aux dates d'évaluation ou à la date du bilan et les plus-values ou (moins-values) latentes sont comptabilisées. Les justes valeurs positives des contrats de change à terme sont indiquées en tant qu'actifs et les justes valeurs négatives en tant que passifs dans l'État de l'actif net. Les plus-values ou (moins-values) réalisées et les variations des résultats non réalisés sont comptabilisées dans l'État des opérations.

### Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués sur la base du dernier cours de marché disponible. Les dépôts de marge initiaux sont effectués lors de la conclusion de contrats à terme standardisés. Les paiements de marge de variation sont effectués ou reçus, en fonction des fluctuations quotidiennes de la valeur de marché du contrat et sont comptabilisés par le fonds comme plus-values et moins-values latentes. Les justes valeurs positives des instruments à terme sont indiquées en tant qu'actifs et les justes valeurs négatives en tant que passifs dans l'État de l'actif net. Les plus-values ou (moins-values) réalisées et les variations des résultats non réalisés sont comptabilisées dans l'État des opérations. Pour le calcul des participations nettes par devise sur les instruments financiers, les participations sont converties au taux de change en vigueur à la fin de la période.

### Tous les titres et produits dérivés

Si un prix de marché coté n'est pas disponible auprès d'un service d'évaluation tiers ou d'un courtier, ou si l'on estime qu'une cotation est substantiellement inexacte, la valeur de marché de l'investissement est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation d'opérations récentes sur le marché, la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre investissement substantiellement équivalent, les analyses de flux de trésorerie actualisés ou toute autre technique permettant d'obtenir une estimation fiable des prix obtenus lors d'opérations réelles sur le marché. Ces titres et produits dérivés seront évalués à leur juste valeur telle que déterminée par l'Expert. L'Expert est nommé par la Société de gestion. L'Expert a également des responsabilités directes envers le Conseil d'administration pour certaines fonctions d'évaluation, qui sont finalement reflétées dans les états financiers. Au cours de la période close le 31 mars 2024, l'Expert a été la division des contrôleurs de produits de GSAM BV (« Contrôleurs »).

Les investissements ont été évalués conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises qui peuvent nécessiter l'utilisation de certaines estimations et hypothèses pour déterminer la valeur. Bien que ces estimations et hypothèses reposent sur les meilleures informations disponibles, les résultats réels peuvent être sensiblement différents de ces estimations.

## 2.8 Liquidités

Les liquidités sont évaluées à leur coût, qui est une approximation de leur valeur de marché.

Les liquidités libellées dans des devises autres que la devise de référence du compartiment sont converties dans la devise de référence au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les écarts de change découlant de cette conversion sont comptabilisés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net en tant que plus-values ou (moins-values) de change réalisées.

### 2.9 Conversion de devises étrangères

Les livres et registres de tous les compartiments sont tenus dans leur devise de base. Les transactions en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis dans la devise de base au taux de change de clôture en vigueur à la date de clôture de la période.

Les écarts de change découlant de la conversion, ainsi que les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions ou règlements d'actifs et de passifs sont comptabilisés dans l'État des opérations. Les plus-values ou moins-values de change relatives aux investissements, aux investissements financiers dérivés et à toutes les autres plus-values ou moins-values de change relatives aux éléments monétaires, y compris les liquidités et quasi-liquidités, sont comptabilisées dans la plus-value/(moins-value) nette réalisée ou dans la variation nette de la plus-value/(moins-value) latente de l'État des opérations.

### 2.10 Swinging Single Pricing

Un compartiment peut subir une « dilution » de sa valeur nette d'inventaire par action parce que le prix auquel les investisseurs souscrivent ou rachètent des actions du compartiment ne reflète pas les frais de transaction et autres coûts qui surviennent lorsque le Gestionnaire effectue des opérations pour répondre aux entrées ou sorties de fonds liées à ces souscriptions ou rachats.

Afin de contrer cet impact, une méthode de « Swinging Single Pricing » (SSP) peut être appliquée pour compenser les frais de transaction prévus résultant de la différence entre les entrées et les sorties de capitaux. Si, lors d'un jour d'évaluation quelconque, le total des transactions nettes en actions d'un compartiment dépasse un seuil prédéterminé, la valeur nette d'inventaire par action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour compenser les frais de transaction prévus liés à ces entrées ou sorties de capital nettes, respectivement, par un « Swing factor » prédéterminé. Les entrées et sorties nettes seront déterminées par le Conseil d'administration sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la valeur nette d'inventaire par action.

Ces seuils et « swing factors » prédéterminés sont régulièrement réexaminés et peuvent être ajustés. Le Swing Factor maximum ne dépassera pas 1,50 % de la Valeur nette d'inventaire du compartiment concerné, à l'exception des compartiments investissant dans des instruments à revenu fixe, lesquels peuvent appliquer un Swing Factor maximum de 3,00 %.

Dans des circonstances de marché exceptionnelles, en cas de demandes importantes de souscriptions, de rachat ou de conversion pouvant nuire aux intérêts des Actionnaires, le Conseil d'Administration peut, à sa discrétion, autoriser une augmentation temporaire d'un Swing Factor au-delà du Swing Factor maximum. Des circonstances de marché exceptionnelles peuvent être caractérisées, entre autres, par des périodes de volatilité accrue du marché, de manque de liquidité, de difficultés d'intermédiation des courtiers, de conditions de négociation désordonnées, de dislocation des marchés, de déconnexion entre les prix du marché et les valorisations et peuvent être le résultat d'un cas de force majeure (actes de guerre, actions industrielles, troubles civils ou cybersabotage, entre autres).

Les niveaux actuels des seuils et des Swing Factors relatifs à chaque compartiment sont publiés et mis à jour sur le site Web [www.gsam.com/responsible-investing](http://www.gsam.com/responsible-investing).

Les compartiments n'ont pas appliqué la méthode de « Swinging Single Pricing » au cours de la période close le 31 mars 2024.

Au 31 mars 2024, aucun ajustement de « swing pricing » n'a été appliqué.

### 3 Fiscalité

La Société est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement de 0,05 % par an basée sur son actif net. Cette taxe est payable trimestriellement et calculée sur le montant de la valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre civil concerné. Cette taxe est néanmoins réduite à 0,01 % par an sur les actifs nets des Compartiments monétaires, ainsi que sur les actifs nets des Compartiments et/ou Classes d'Actions réservés à des Investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (II) de la Loi de 2010.

Cette taxe n'est pas due sur la partie des actifs de la Société placée dans d'autres OPC déjà soumis à cette taxe au Luxembourg.

La Société peut faire l'objet de retenues à la source à taux variables sur les dividendes, les intérêts et les plus-values, conformément aux lois fiscales applicables dans les pays où sont réalisés ces revenus. La Société peut, dans certains cas, bénéficier d'une réduction de taux en vertu des traités de double imposition conclus entre le Luxembourg et d'autres pays.

### 4 Distributions

Le Fonds a l'intention de déclarer la quasi-totalité du revenu net d'investissement, le cas échéant, de chaque compartiment sous forme de dividende et de le verser au moins une fois par an aux Actionnaires des Classes d'Actions de Distribution des compartiments. Les plus-values nettes et de change réalisées sur les investissements de chaque compartiment et/ou le capital attribuable à certaines Classes d'Actions peuvent également être distribuées aux Actionnaires de certaines Classes d'Actions de Distribution des compartiments.

Veuillez vous reporter au Prospectus pour de plus amples informations sur les politiques de distribution.

### 5 Commissions de gestion

Conformément aux conditions générales de la « Convention de gestion collective de portefeuille » entre Goldman Sachs Asset Management B.V. et la SICAV, les compartiments paient à Goldman Sachs Asset Management B.V. une commission de gestion annuelle calculée sur la moyenne des actifs nets de chaque classe d'actions, comme décrit dans le tableau ci-dessous. Cette commission est payable mensuellement à terme échu.

Au 31 mars 2024, les taux effectifs des commissions de gestion sont les suivants :

Compartiments	Commission de gestion (par an)					
	Classe I	Classe N	Classe P	Classe R	Classe X	Classe Z*
	(en %)	(en %)	(en %)	(en %)	(en %)	(en %)
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	-

\* Pour cette classe d'actions, la commission de gestion n'est pas imputée au niveau de la classe d'actions. En revanche, une commission de gestion spécifique est prélevée et collectée par la Société de gestion directement auprès des actionnaires.

Dans le cas où les compartiments investissent dans les parts/actions d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés directement ou par délégation par la Société de gestion ou par toute autre société à laquelle la Société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation

directe ou indirecte, les commissions de gestion payées par les OPCVM et/ou les OPC seront déduites des commissions de gestion payées à la Société de gestion.

Les compartiments Goldman Sachs Patrimonial Aggressive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced et Goldman Sachs Patrimonial Defensiv ont plus de 50 % de leurs actifs nets respectifs investis dans d'autres OPCVM/OPC, gérés directement ou par délégation par la même Société de gestion. Le taux maximum de commission de gestion imputé à ces compartiments et aux OPCVM/OPC dans lesquels ils sont investis est le suivant :

Compartiments	Taux de commission de gestion maximum en %
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*	-

\* Pour cette classe d'actions, la commission de gestion n'est pas imputée au niveau de la classe d'actions. En revanche, une commission de gestion spécifique est prélevée et collectée par la Société de gestion directement auprès des actionnaires.

Si les commissions de gestion payées par les fonds d'investissement dépassent les commissions de gestion à payer par les compartiments du Fonds, le solde (« excédent de commissions de gestion ») est comptabilisé au poste « Autres revenus » dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

## 6 Commissions de services fixes

Une commission forfaitaire de service est imputée au niveau des classes d'actions de chaque compartiment. Cette commission forfaitaire de service est versée à la Société de gestion et employée par cette dernière pour régler, au nom de la Société, les frais d'administration, la commission de Banque dépositaire, les frais d'agent de transfert, la taxe d'abonnement belge et d'autres frais d'exploitation et administratifs courants facturés à la Société.

La commission forfaitaire de service est forfaitaire dans la mesure où la Société de gestion supportera tout montant supérieur à la commission forfaitaire de service applicable à chaque classe d'actions dans chacun des compartiments.

À l'inverse, la Société de gestion sera en droit de conserver toute partie de la commission de service facturée à la classe d'actions excédant les dépenses connexes réellement encourues par la classe d'actions concernée.

Cette commission, calculée sur l'actif net moyen de chaque classe d'actions, est payable mensuellement à terme échu.

Au 31 mars 2024, les taux de commission forfaitaire de service effectifs au titre des classes d'actions actives sont les suivants :

Compartiments	Commission forfaitaire de service (par an)					
	Classe I	Classe N	Classe P	Classe R	Classe X	Classe Z*
	(en %)	(en %)	(en %)	(en %)	(en %)	(en %)
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	-

\* Pour cette classe d'actions, une commission de service est imputée pour couvrir les dépenses administratives et de garde des actifs, ainsi que d'autres frais opérationnels et administratifs courants.

## 7 Taux de change

Au 31 mars 2024, les taux de change utilisés étaient les suivants :

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 État des variations dans chaque Portefeuille

Ces changements sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Société, ainsi qu'auprès des distributeurs identifiés dans le présent rapport. Ils seront également adressés gratuitement à toute personne sur demande.

## 9 Informations sur les garanties en espèces

Afin de réduire le risque de contrepartie lié aux instruments financiers dérivés négociés de gré à gré, la société a reçu de/fourni à la contrepartie les garanties en espèces énumérées ci-dessous.

Le tableau ci-dessous présente les soldes de garanties en espèces dus par/à des courtiers au titre des investissements suivants détenus au 31 mars 2024 :

Compartiments	Devise	Dû par les / aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	154 000,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	Dû par	Instruments dérivés de gré à gré	339 000,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	Dû aux	Instruments dérivés de gré à gré	1 434 000,00

## 10 Frais de transaction

Pour la période close le 31 mars 2024, le montant des frais de transaction encourus par chaque compartiment est détaillé dans le tableau suivant :

Compartiment	Devise	Frais de transaction
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 Frais d'Overlay

La Société de gestion est en droit de percevoir des frais d'Overlay de Classes d'Actions uniformes, s'élevant au maximum à 0,04 %, prélevés sur les actifs de la Classe d'Actions concernée et fondés sur les coûts réels. Les Frais d'Overlay de Classe d'Actions sont évalués à chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire et fixés comme valeur maximum dans le sens où la Société de gestion peut décider de réduire les Frais d'Overlay de la Classe d'Actions concernée si les économies d'échelle le permettent.

Les Frais d'Overlay seront applicables à toutes les classes d'actions couvertes contre le risque de change. En ce qui concerne les classes d'actions Z, ces frais peuvent être mentionnés dans la Convention spéciale et seront prélevés et perçus par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire et non pas facturés directement à la Classe d'Actions concernée.

Au 31 mars 2024, les frais d'Overlay s'élèvent à 0,021 %.

## 12 Événements postérieurs à l'arrêté des comptes

Aucun événement significatif à signaler.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

## LISTE DES INVESTISSEMENTS

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Fonds à capital variable - 95,62 %</b>				
<b>Irlande</b>				
5 959	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	107 811 479,39	18,61
<b>Luxembourg</b>				
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
<b>Pays-Bas</b>				
5 910	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	30 847 363,20	5,32
<b>TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE</b>			<b>554 023 398,43</b>	<b>95,62</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>554 023 398,43</b>	<b>95,62</b>
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>			<b>554 023 398,43</b>	<b>95,62</b>

### Contrats à terme standardisés -0,18 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement en EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
<b>EUR</b>					
69	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	3 481 050,00	71 139,58	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

## Contrats à terme standardisés - 0,18 % (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement en EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
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
<b>GBP</b>					
193	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	22 561 199,23	370 228,15	0,06
<b>JPY</b>					
20	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	3 364 278,05	72 135,00	0,01
<b>USD</b>					
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
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS</b>				<b>1 290 039,68</b>	<b>0,22</b>
Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement en EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
<b>JPY</b>					
(20)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	17 849 822,97	(17 130,35)	(0,00)
<b>USD</b>					
526	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	53 962 181,71	(228 639,53)	(0,04)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS</b>				<b>(245 769,88)</b>	<b>(0,04)</b>

## Contrats de change à terme - 0,04 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente en EUR	% de la VNI
CZK	1 750 016 035	EUR	68 901 012	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	258 420,99	0,04
EUR	3 850	CZK	97 130	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	11,53	0,00
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>						<b>258 432,52</b>	<b>0,04</b>
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente en EUR	% de la VNI
EUR	66 431	CZK	1 681 039	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(49,80)	(0,00)
EUR	146 683	CZK	3 713 415	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(166,83)	(0,00)
CZK	11 368 575	EUR	450 135	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(856,71)	(0,00)
EUR	1 409 705	CZK	35 826 378	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(6 129,11)	(0,00)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>						<b>(7 202,45)</b>	<b>(0,00)</b>
						Valeur de marché EUR	% de la VNI
<b>INVESTISSEMENTS</b>						<b>555 318 898,30</b>	<b>95,84</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>						<b>24 078 353,04</b>	<b>4,16</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>						<b>579 397 251,34</b>	<b>100,00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Fonds à capital variable - 97,08 %</b>				
<b>Irlande</b>				
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
<b>Luxembourg</b>				
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
<b>Pays-Bas</b>				
5 569	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	29 067 506,88	2,16
<b>TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE</b>			<b>1 306 965 204,16</b>	<b>97,08</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>1 306 965 204,16</b>	<b>97,08</b>
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>			<b>1 306 965 204,16</b>	<b>97,08</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Contrats à terme standardisés - 0,17 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement en EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
<b>EUR</b>					
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
<b>GBP</b>					
364	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	42 550 655,54	698 254,15	0,05
<b>JPY</b>					
40	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	6 728 556,11	144 270,01	0,01
<b>USD</b>					
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
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS</b>				<b>2 899 593,07</b>	<b>0,21</b>
Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement en EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
<b>JPY</b>					
(45)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	40 162 101,67	(38 543,28)	(0,00)
<b>USD</b>					
1 090	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	111 822 771,99	(507 126,56)	(0,04)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS</b>				<b>(545 669,84)</b>	<b>(0,04)</b>
			Valeur de marché EUR	% de la VNI	
<b>INVESTISSEMENTS</b>			<b>1 309 319 127,39</b>	<b>97,25</b>	
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>			<b>36 946 482,47</b>	<b>2,75</b>	
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>1 346 265 609,86</b>	<b>100,00</b>	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Fonds à capital variable - 98,40 %</b>				
<b>Irlande</b>				
1 831	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	33 126 836,51	5,32
<b>Luxembourg</b>				
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
<b>Pays-Bas</b>				
2 399	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	12 521 628,48	2,01
<b>TOTAL FONDS À CAPITAL VARIABLE</b>			<b>613 351 480,58</b>	<b>98,40</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>613 351 480,58</b>	<b>98,40</b>
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>			<b>613 351 480,58</b>	<b>98,40</b>

## Contrats à terme standardisés - 0,14 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement en EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
<b>EUR</b>					
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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

## Contrats à terme standardisés - 0,14 % (suite)

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement en EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
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
	<b>GBP</b>				
128	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	14 962 867,88	245 539,92	0,04
	<b>JPY</b>				
15	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	2 523 208,54	54 101,26	0,01
	<b>USD</b>				
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
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS</b>				<b>1 109 466,20</b>	<b>0,18</b>

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement en EUR	Moins-value latente EUR	% de la VNI
	<b>JPY</b>				
(19)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	16 957 331,82	(16 273,83)	(0,01)
	<b>USD</b>				
430	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	44 113 570,60	(214 418,85)	(0,03)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS</b>				<b>(230 692,68)</b>	<b>(0,04)</b>

## Contrats de change à terme - 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente en EUR	% de la VNI
CZK	5 604 353	EUR	220 648	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	832,59	0,00
EUR	358	CZK	9 037	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1,07	0,00
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>						<b>833,66</b>	<b>0,00</b>

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente en EUR	% de la VNI
CZK	53 699	EUR	2 128	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(6,28)	(0,00)
EUR	4 765	CZK	121 088	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(20,71)	(0,00)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>						<b>(26,99)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
<b>INVESTISSEMENTS</b>	<b>614 231 060,77</b>	<b>98,54</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>	<b>9 122 961,68</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>	<b>623 354 022,45</b>	<b>100,00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>						
<b>Obligations - 41,41 %</b>						
<b>Australie</b>						
758 000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22/03/2030	766 486,73	0,10
300 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750 %	29/03/2028	281 647,51	0,04
600 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450 %	16/05/2029	544 221,89	0,07
1 000 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000 %	08/04/2030	973 188,32	0,13
					2 565 544,45	0,34
<b>Autriche</b>						
300 000	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07/04/2026	288 796,06	0,04
1 100 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100 %	16/11/2028	975 653,07	0,13
400 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000 %	10/06/2030	382 641,03	0,05
500 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	08/09/2031	469 722,18	0,06
100 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875 %	15/11/2032	88 584,45	0,01
20 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,000 %	15/07/2026	19 637,50	0,00
400 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20/10/2026	380 470,38	0,05
368 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,500 %	20/04/2027	344 251,65	0,05
160 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20/02/2028	148 935,13	0,02
100 000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20/02/2030	85 722,55	0,01
200 000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20/02/2031	166 570,17	0,02
46 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,900 %	20/02/2032	40 066,22	0,00
190 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	20/02/2033	191 669,65	0,03
111 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150 %	15/03/2037	125 597,57	0,02
90 000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20/10/2040	55 500,95	0,01
130 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20/06/2044	132 768,77	0,02
76 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	20/02/2047	57 268,81	0,01
52 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20/03/2051	30 844,02	0,00
40 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800 %	26/01/2062	46 784,06	0,01
50 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100 %	20/09/2117	38 771,58	0,00
50 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850 %	30/06/2120	23 557,49	0,00
200 000	Telekom Finanzmanagement GmbH	EUR	1,500 %	07/12/2026	191 317,59	0,03
900 000	Verbund AG	EUR	0,900 %	01/04/2041	607 698,07	0,08
					4 892 828,95	0,65
<b>Belgique</b>						
300 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,500 %	29/03/2026	292 978,73	0,04
200 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	23/11/2027	204 010,76	0,03
600 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	03/12/2029	582 551,53	0,08
600 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	19/04/2030	620 339,48	0,08
100 000	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/2031	105 792,98	0,01
400 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625 %	07/12/2031	365 738,63	0,05
500 000	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/2032	506 525,45	0,07
800 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,750 %	17/04/2035	810 916,26	0,11
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500 %	28/03/2026	206 150,90	0,03
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22/06/2026	192 208,67	0,02
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22/06/2027	188 467,23	0,02
330 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22/06/2028	306 417,48	0,04
170 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,900 %	22/06/2029	156 025,50	0,02
170 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22/06/2030	145 534,28	0,02
720 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22/06/2031	641 426,33	0,08
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000 %	28/03/2035	239 258,00	0,03
92 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900 %	22/06/2038	79 667,03	0,01
90 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400 %	22/06/2040	58 823,33	0,01
190 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250 %	28/03/2041	217 033,45	0,03
90 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750 %	22/06/2045	96 922,07	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>						
<b>Obligations - 41,41 % (suite)</b>						
<b>Belgique (suite)</b>						
70 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600 %	22/06/2047	51 274,50	0,01
70 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700 %	22/06/2050	50 698,88	0,01
90 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22/06/2053	58 364,89	0,01
180 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/2057	142 011,22	0,02
84 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650 %	22/06/2071	36 325,75	0,00
600 000	Proximus SADP	EUR	4,125 %	17/11/2033	627 986,96	0,08
2 200 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750 %	22/04/2039	2 267 063,00	0,30
					9 250 513,29	1,22
<b>Canada</b>						
659 000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16/11/2029	702 219,47	0,10
100 000	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25/09/2027	94 065,61	0,01
					796 285,08	0,11
<b>Chili</b>						
510 000	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	02/07/2031	420 112,50	0,05
500 000	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29/01/2040	346 250,00	0,05
					766 362,50	0,10
<b>République tchèque</b>						
200 000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737 %	08/03/2028	206 500,00	0,03
<b>Danemark</b>						
600 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30/06/2027	546 126,32	0,07
100 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625 %	09/03/2030	85 808,17	0,01
300 000	Jyske Bank A/S <sup>(a)</sup>	EUR	5,125 %	01/05/2035	306 550,25	0,04
3 000 000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	18/05/2027	2 814 111,51	0,38
2 930 000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	05/07/2028	2 699 177,91	0,36
1 300 000	Kommunekredit	EUR	0,625 %	21/11/2039	925 092,26	0,12
					7 376 866,42	0,98
<b>Finlande</b>						
200 000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20/01/2029	162 888,77	0,02
116 000	Finland Government Bond	EUR	4,000 %	04/07/2025	117 197,78	0,02
176 000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15/04/2026	167 843,52	0,02
100 000	Finland Government Bond	EUR	2,750 %	04/07/2028	100 373,56	0,01
300 000	Finland Government Bond	EUR	0,750 %	15/04/2031	263 633,13	0,03
100 000	Finland Government Bond	EUR	0,250 %	15/09/2040	64 959,29	0,01
100 000	Finland Government Bond	EUR	2,625 %	04/07/2042	95 127,74	0,01
60 000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15/04/2043	38 612,62	0,01
80 000	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15/04/2052	38 313,94	0,00
200 000	Kojamo OYJ	EUR	1,625 %	07/03/2025	195 373,51	0,03
2 400 000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,750 %	07/09/2027	2 239 871,38	0,30
306 000	Metso OYJ	EUR	4,875 %	07/12/2027	319 129,45	0,04
600 000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	09/06/2030	581 056,63	0,08
1 030 000	Sampo OYJ <sup>(a)</sup>	EUR	3,375 %	23/05/2049	978 017,19	0,13
270 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19/11/2028	233 785,27	0,03
987 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23/05/2029	936 605,75	0,12
					6 532 789,53	0,86
<b>France</b>						
2 000 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	1,375 %	17/09/2024	1 975 919,64	0,26
300 000	ALD S.A.	EUR	4,875 %	06/10/2028	314 193,77	0,04
300 000	Alstom S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	11/01/2029	246 603,65	0,03
1 000 000	APRR S.A.	EUR	1,625 %	13/01/2032	885 566,46	0,12
420 000	AXA S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	6,375 %	Perp.	436 189,51	0,06
1 100 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010 %	11/05/2026	1 023 458,13	0,14

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>						
<b>Obligations - 41,41 % (suite)</b>						
<b>France (suite)</b>						
400 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875 %	26/01/2028	403 756,74	0,05
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500 %	25/05/2028	190 725,18	0,03
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	29/06/2028	440 579,01	0,06
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	19/07/2028	433 862,26	0,06
600 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625 %	03/11/2028	524 698,45	0,07
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	13/03/2029	309 822,89	0,04
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625 %	06/11/2029	284 751,22	0,04
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375 %	02/05/2030	518 254,82	0,07
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18/09/2030	313 173,35	0,04
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750 %	10/11/2031	319 291,58	0,04
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125 %	19/11/2031	80 730,73	0,01
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875 %	16/06/2032	296 747,51	0,04
600 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750 %	01/02/2033	613 071,26	0,08
1 000 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21/01/2027	1 011 076,26	0,13
300 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19/07/2027	299 178,33	0,04
1 300 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250 %	13/04/2027	1 211 870,28	0,16
1 300 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	19/02/2028	1 188 820,65	0,16
400 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875 %	23/02/2029	406 533,05	0,05
200 000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625 %	01/09/2029	200 291,57	0,03
500 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875 %	11/07/2030	433 751,40	0,06
900 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125 %	15/01/2032	825 347,75	0,11
100 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,500 %	31/03/2032	94 921,17	0,01
200 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125 %	26/09/2032	208 329,80	0,03
200 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750 %	13/11/2032	212 392,40	0,03
300 000	BPCE S.A.	EUR	4,125 %	10/07/2028	308 686,69	0,04
400 000	BPCE S.A.	EUR	0,250 %	14/01/2031	324 791,12	0,04
300 000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125 %	25/01/2035	309 787,20	0,04
100 000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,875 %	26/02/2036	102 120,52	0,01
300 000	Covivio S.A./France	EUR	4,625 %	05/06/2032	311 572,97	0,04
100 000	Credit Agricole Assurances S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,625 %	29/01/2048	93 800,04	0,01
400 000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,000 %	12/10/2026	401 432,35	0,05
400 000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	05/06/2030	387 443,49	0,05
600 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20/04/2031	618 884,36	0,08
300 000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375 %	27/11/2033	316 624,86	0,04
600 000	Credit Agricole S.A./London	EUR	1,375 %	03/05/2027	566 472,85	0,08
100 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875 %	07/05/2027	92 374,68	0,01
300 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375 %	19/09/2027	299 636,93	0,04
300 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	4,125 %	01/02/2034	314 755,10	0,04
300 000	Elis S.A.	EUR	3,750 %	21/03/2030	299 515,63	0,04
1 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/2025	968 979,11	0,13
370 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25/11/2025	358 068,55	0,05
800 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/2026	761 292,45	0,10
500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250 %	25/11/2026	468 207,18	0,06
400 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/02/2027	369 798,87	0,05
400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25/05/2027	379 598,75	0,05
600 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25/10/2027	601 080,80	0,08
400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/02/2028	371 972,15	0,05
520 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/05/2028	481 788,27	0,06
400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/11/2028	367 528,82	0,05
350 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25/02/2029	351 642,67	0,05
167 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	5,500 %	25/04/2029	189 094,86	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>						
<b>Obligations - 41,41 % (suite)</b>						
<b>France (suite)</b>						
420 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/2029	377 568,19	0,05
550 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/11/2029	475 428,88	0,06
500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/2030	496 510,42	0,07
360 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/11/2030	302 881,66	0,04
500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25/05/2031	463 167,58	0,06
520 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/11/2031	425 180,52	0,06
370 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/05/2032	298 004,46	0,04
395 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25/11/2032	373 035,51	0,05
460 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25/05/2034	396 969,82	0,05
260 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750 %	25/04/2035	306 036,06	0,04
381 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25/05/2036	316 227,44	0,04
250 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25/05/2038	199 044,51	0,03
260 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25/10/2038	289 691,51	0,04
300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/2040	202 362,05	0,03
340 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500 %	25/04/2041	402 964,60	0,05
220 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25/05/2045	222 409,04	0,03
350 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25/05/2048	279 892,81	0,04
310 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25/05/2050	217 007,41	0,03
300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/05/2052	165 099,45	0,02
300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/05/2053	161 374,22	0,02
100 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25/05/2054	94 700,28	0,01
199 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25/04/2055	226 878,00	0,03
200 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25/04/2060	231 518,75	0,03
120 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/05/2066	82 315,45	0,01
120 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/2072	47 709,43	0,01
700 000	Kering S.A.	EUR	1,875 %	05/05/2030	648 535,06	0,09
200 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	05/09/2031	203 761,26	0,03
500 000	Kering S.A.	EUR	3,875 %	05/09/2035	514 805,24	0,07
200 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	11/03/2036	200 853,80	0,03
3 300 000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375 %	24/04/2029	2 979 704,31	0,39
3 200 000	La Poste S.A.	EUR	1,450 %	30/11/2028	2 953 119,62	0,39
900 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0,375 %	11/02/2031	761 026,38	0,10
400 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/2033	412 792,01	0,05
300 000	Orange S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,375 %	Perp.	294 750,00	0,04
100 000	Orange S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	5,000 %	Perp.	102 000,00	0,01
100 000	Orange S.A.	EUR	1,250 %	07/07/2027	94 041,06	0,01
200 000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	20/03/2028	186 886,91	0,02
300 000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	16/01/2030	271 291,49	0,04
600 000	Orange S.A.	EUR	1,875 %	12/09/2030	554 028,73	0,07
500 000	Orange S.A.	EUR	1,625 %	07/04/2032	444 170,63	0,06
300 000	Orange S.A.	EUR	0,625 %	16/12/2033	235 388,45	0,03
500 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125 %	07/04/2025	487 466,71	0,06
600 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500 %	24/10/2027	547 689,60	0,07
500 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,375 %	07/04/2029	458 841,62	0,06
100 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/2028	104 741,43	0,01
100 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17/09/2030	83 517,88	0,01
2 600 000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25/05/2027	2 427 514,49	0,32
100 000	Schneider Electric SE	EUR	1,375 %	21/06/2027	94 788,86	0,01
500 000	Schneider Electric SE	EUR	3,500 %	12/06/2033	517 314,88	0,07
3 000 000	SNCF Réseau	EUR	1,000 %	09/11/2031	2 583 773,19	0,34
500 000	SNCF Réseau	EUR	1,875 %	30/03/2034	444 719,69	0,06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
----------------	----------------------	--------	----------------	-----------------	-------------------------	-------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)

## Obligations - 41,41 % (suite)

### France (suite)

3 200 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	22/10/2028	2 955 378,62	0,39
100 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	3,500 %	25/06/2049	100 602,85	0,01
400 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700 %	25/05/2050	276 300,70	0,04
2 000 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700 %	15/10/2060	827 076,76	0,11
800 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000 %	18/02/2070	345 588,34	0,05
500 000	Societe Generale S.A.	EUR	4,250 %	28/09/2026	509 080,96	0,07
500 000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250 %	06/12/2030	508 793,03	0,07
300 000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,875 %	21/11/2031	315 100,38	0,04
200 000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625 %	02/06/2033	214 391,00	0,03
2 500 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17/04/2030	2 168 150,48	0,29
300 000	WPP Finance S.A.	EUR	2,375 %	19/05/2027	290 724,68	0,04
					60 293 549,24	7,98

### Allemagne

1 100 000	adidas AG	EUR	3,125 %	21/11/2029	1 104 517,79	0,15
100 000	adidas AG	EUR	0,625 %	10/09/2035	75 576,47	0,01
200 000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	4,252 %	05/07/2052	200 692,02	0,03
1 000 000	Bundesobligation <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	09/10/2026	937 253,29	0,12
480 000	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15/10/2027	462 043,47	0,06
220 000	Bundesobligation	EUR	2,200 %	13/04/2028	218 507,14	0,03
900 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/2025	878 227,31	0,12
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/2026	479 198,51	0,06
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/2027	468 891,91	0,06
130 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/08/2027	121 962,22	0,02
250 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/2028	232 944,01	0,03
236 299	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/2028	216 283,57	0,03
470 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/11/2028	423 275,55	0,06
410 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/2029	372 146,73	0,05
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2029	443 699,66	0,06
195 778	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/02/2030	171 917,89	0,02
470 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2030	408 643,94	0,05
280 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500 %	04/01/2031	336 010,06	0,04
400 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15/08/2032	383 775,87	0,05
149 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/2034	181 875,47	0,02
250 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/05/2035	193 427,88	0,03
133 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/05/2036	100 082,71	0,01
230 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000 %	04/01/2037	270 017,60	0,04
170 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250 %	04/07/2039	208 460,37	0,03
180 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/2040	234 631,48	0,03
175 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	3,250 %	04/07/2042	194 670,82	0,03
270 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	04/07/2044	270 694,87	0,04
260 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/08/2046	261 248,98	0,03
248 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,250 %	15/08/2048	194 002,56	0,03
320 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2050	170 784,30	0,02
208 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2052	106 051,43	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>						
<b>Obligations - 41,41 % (suite)</b>						
<b>Allemagne (suite)</b>						
220 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15/08/2053	190 519,38	0,03
60 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/08/2054	60 621,27	0,01
200 000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250 %	25/03/2029	209 621,05	0,03
400 000	Covestro AG	EUR	4,750 %	15/11/2028	420 849,75	0,06
700 000	Deutsche Bahn Finance GmbH <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,600 %	Perp.	603 229,09	0,08
380 000	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,375 %	16/04/2040	288 237,57	0,04
2 300 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750 %	26/09/2024	2 259 936,19	0,30
4 000 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010 %	23/02/2026	3 702 050,04	0,49
100 000	Deutsche Telekom AG	EUR	1,750 %	09/12/2049	75 364,41	0,01
200 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/2025	195 869,34	0,03
400 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18/04/2028	370 204,60	0,05
1 500 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/2031	1 488 083,04	0,20
400 000	Evonik Industries AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375 %	02/09/2081	366 368,43	0,05
200 000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,125 %	09/10/2039	171 784,80	0,02
600 000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750 %	08/10/2040	521 305,31	0,07
200 000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,875 %	26/08/2043	225 447,06	0,03
4 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,010 %	05/05/2027	3 675 552,92	0,48
1 800 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	24/05/2024	1 789 892,42	0,24
800 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	29/07/2026	733 993,89	0,10
4 500 000	Landwirtschaftliche Rentenbank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30/06/2031	3 710 099,25	0,49
200 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/2026	187 865,22	0,02
300 000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19/11/2032	234 686,19	0,03
500 000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500 %	16/07/2028	448 667,84	0,06
700 000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	3,375 %	12/12/2074	692 548,13	0,09
900 000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	09/09/2080	845 962,60	0,11
400 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250 %	26/05/2049	386 823,14	0,05
500 000	NRW Bank	EUR	0,875 %	10/11/2025	481 726,81	0,06
2 150 000	NRW Bank	EUR	0,375 %	17/11/2026	2 009 876,50	0,27
300 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30/06/2026	303 426,16	0,04
500 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13/09/2027	509 192,68	0,07
1 600 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12/10/2025	1 568 434,56	0,21
400 000	Schaeffler AG	EUR	4,750 %	14/08/2029	406 492,76	0,05
400 000	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28/03/2030	399 297,58	0,05
195 000	Symrise AG	EUR	1,250 %	29/11/2025	187 421,52	0,02
500 000	Talanx AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,250 %	05/12/2047	465 796,38	0,06
400 000	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16/06/2027	359 795,81	0,05
300 000	Vonovia SE	EUR	0,250 %	01/09/2028	256 430,20	0,03
200 000	Vonovia SE	EUR	0,500 %	14/09/2029	166 215,01	0,02
300 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14/12/2029	249 253,75	0,03
200 000	Vonovia SE	EUR	2,125 %	22/03/2030	179 498,82	0,02
500 000	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01/09/2032	379 211,23	0,05
100 000	Vonovia SE	EUR	1,625 %	01/09/2051	57 605,33	0,01
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	03/08/2026	205 781,70	0,03
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25/05/2027	190 282,26	0,02
					42 552 837,87	5,63
<b>Hongrie</b>						
300 000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	EUR	6,125 %	05/10/2027	308 016,00	0,04
<b>Islande</b>						
300 000	Arion Banki HF	EUR	7,250 %	25/05/2026	315 890,63	0,04
187 000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12/03/2027	196 249,78	0,03
					512 140,41	0,07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>						
<b>Obligations - 41,41 % (suite)</b>						
<b>Irlande</b>						
617 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	17/11/2027	567 769,20	0,08
300 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250 %	04/04/2028	287 534,23	0,04
900 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	23/07/2029	929 538,77	0,12
100 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875 %	30/05/2031	96 541,09	0,01
230 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	08/02/2032	192 663,84	0,03
113 000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	10/05/2027	105 401,53	0,01
178 000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	04/07/2031	189 796,27	0,02
1 036 000	CCEP Finance Ireland DAC <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	06/09/2025	983 179,99	0,13
406 000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	06/05/2033	327 710,04	0,04
265 000	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15/05/2026	255 369,56	0,03
150 000	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	18/10/2030	129 046,27	0,02
220 000	Ireland Government Bond	EUR	1,300 %	15/05/2033	196 418,62	0,03
120 000	Ireland Government Bond	EUR	0,550 %	22/04/2041	82 042,70	0,01
70 000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18/10/2043	70 755,82	0,01
80 000	Ireland Government Bond	EUR	2,000 %	18/02/2045	68 193,52	0,01
70 000	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15/05/2050	51 308,40	0,01
400 000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625 %	20/09/2029	347 703,08	0,05
1 000 000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14/02/2036	1 004 576,24	0,13
100 000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875 %	15/01/2026	98 406,99	0,01
450 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15/09/2027	420 337,13	0,06
					6 404 293,29	0,85
<b>Italie</b>						
224 000	ACEA SpA	EUR	0,250 %	28/07/2030	183 559,84	0,02
700 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	09/07/2026	663 177,54	0,09
300 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125 %	23/05/2029	308 225,78	0,04
150 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20/03/2028	139 971,63	0,02
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/2029	91 530,43	0,01
750 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/2030	798 899,22	0,11
300 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/2031	325 744,17	0,04
800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500 %	01/02/2026	761 511,78	0,10
800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	01/06/2026	774 111,71	0,10
500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,850 %	15/01/2027	470 040,70	0,06
130 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	01/08/2027	125 740,94	0,02
300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	6,500 %	01/11/2027	334 381,40	0,04
400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	01/12/2027	393 805,23	0,05
450 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	01/02/2028	432 277,99	0,06
370 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	01/09/2028	394 233,50	0,05
400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450 %	15/02/2029	351 574,20	0,05
790 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/08/2029	782 694,16	0,10
460 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,250 %	01/11/2029	508 004,96	0,07
550 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	01/04/2030	493 301,78	0,07
700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,900 %	01/04/2031	594 306,41	0,08
840 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,650 %	01/03/2032	738 454,57	0,10
300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,750 %	01/02/2033	349 797,53	0,05
250 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	01/09/2033	228 373,24	0,03
240 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	01/08/2034	267 726,47	0,04
200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	01/03/2036	156 065,67	0,02
400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250 %	01/09/2036	339 821,10	0,04
700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	01/02/2037	715 748,42	0,09
300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	01/08/2039	335 440,61	0,04
250 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800 %	01/03/2041	183 375,60	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>						
<b>Obligations - 41,41 % (suite)</b>						
<b>Italie (suite)</b>						
190 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	01/09/2044	207 681,10	0,03
200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250 %	01/09/2046	176 726,32	0,02
170 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	01/03/2047	136 325,25	0,02
210 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450 %	01/03/2048	190 586,08	0,03
170 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	01/09/2050	126 182,07	0,02
150 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700 %	01/09/2051	93 648,22	0,01
100 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	01/09/2052	68 165,18	0,01
110 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800 %	01/03/2067	83 274,23	0,01
90 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	01/03/2072	56 583,31	0,01
					13 381 068,34	1,77
<b>Japon</b>						
1 300 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19/04/2027	1 182 956,20	0,16
1 300 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23/10/2028	1 146 935,52	0,15
300 000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,631 %	08/04/2027	284 073,37	0,04
400 000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,608 %	28/08/2030	423 761,36	0,06
400 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/2026	388 179,17	0,05
100 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/2030	97 740,59	0,01
1 100 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/2032	938 894,06	0,12
					4 462 540,27	0,59
<b>Jersey / îles Anglo-Normandes</b>						
220 000	Aptiv PLC	EUR	1,500 %	10/03/2025	215 042,47	0,03
<b>Luxembourg</b>						
100 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31/01/2028	83 446,08	0,01
100 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12/10/2029	84 871,36	0,01
635 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19/01/2026	615 408,89	0,08
200 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,750 %	25/03/2027	190 545,41	0,03
200 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800 %	18/09/2049	144 005,43	0,02
100 000	Grand City Properties S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,500 %	Perp.	63 927,06	0,01
100 000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125 %	11/01/2028	84 703,72	0,01
500 000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200 %	02/04/2032	470 438,44	0,06
200 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500 %	13/07/2026	188 209,03	0,03
600 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	15/07/2027	549 283,25	0,07
170 000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14/01/2031	135 215,08	0,02
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375 %	15/10/2028	884 408,20	0,12
1 400 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750 %	15/10/2032	1 149 934,58	0,15
410 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15/10/2034	411 222,16	0,05
600 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	07/03/2039	509 701,20	0,07
129 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625 %	17/06/2032	108 620,25	0,01
138 000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500 %	22/09/2031	109 180,55	0,02
100 000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500 %	20/12/2026	94 598,50	0,01
300 000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10/08/2027	298 286,79	0,04
204 000	Tyco Electronics Group S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16/02/2029	175 768,45	0,02
					6 351 774,43	0,84
<b>Mexique</b>						
200 000	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26/06/2027	184 240,00	0,02
<b>Pays-Bas</b>						
300 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000 %	16/01/2028	304 894,69	0,04
500 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250 %	21/02/2030	519 467,37	0,07
400 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15/01/2032	405 446,79	0,05
200 000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500 %	21/09/2033	209 027,29	0,03
547 000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	06/10/2028	481 736,89	0,06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>						
<b>Obligations - 41,41 % (suite)</b>						
<b>Pays-Bas (suite)</b>						
820 000	Alliander NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,625 %	Perp.	792 137,80	0,11
200 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	22/04/2026	190 291,41	0,03
1 000 000	Alliander NV	EUR	2,625 %	09/09/2027	983 527,61	0,13
4 213 000	Alliander NV	EUR	3,250 %	13/06/2028	4 239 532,88	0,56
1 115 000	Alliander NV	EUR	0,375 %	10/06/2030	947 450,05	0,13
3 850 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	24/06/2032	3 216 848,64	0,43
110 000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	2,750 %	19/02/2049	104 130,80	0,01
190 000	ASML Holding NV	EUR	0,250 %	25/02/2030	163 152,82	0,02
300 000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250 %	23/09/2044	299 492,94	0,04
300 000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	01/12/2027	275 864,93	0,04
100 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20/01/2026	94 227,43	0,01
300 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18/02/2027	273 685,89	0,04
393 000	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/2030	398 510,47	0,05
166 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27/09/2031	135 735,21	0,02
284 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	02/12/2029	292 391,15	0,04
700 000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750 %	22/10/2030	668 970,34	0,09
500 000	Diageo Capital BV	EUR	1,875 %	08/06/2034	439 944,78	0,06
200 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15/03/2030	174 086,86	0,02
100 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250 %	01/02/2031	83 017,24	0,01
140 000	DSM BV	EUR	0,625 %	23/06/2032	115 319,02	0,02
200 000	ELM BV for Firmenich International S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,750 %	Perp.	197 000,00	0,03
930 000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,600 %	Perp.	903 247,21	0,12
1 000 000	Enexis Holding NV	EUR	0,875 %	28/04/2026	951 331,17	0,13
1 600 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17/06/2032	1 310 114,74	0,17
3 400 000	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/2033	2 669 173,13	0,35
211 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12/06/2034	218 960,66	0,03
100 000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/2032	88 382,60	0,01
300 000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	07/10/2030	277 086,67	0,04
100 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24/07/2025	92 110,30	0,01
100 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/2028	78 510,18	0,01
350 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06/09/2029	252 117,45	0,03
1 400 000	Heineken NV	EUR	4,125 %	23/03/2035	1 484 132,99	0,20
453 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/2028	470 364,41	0,06
200 000	ING Bank NV	EUR	4,125 %	02/10/2026	203 484,79	0,03
200 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875 %	14/11/2027	206 004,81	0,03
500 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250 %	18/02/2029	438 558,10	0,06
300 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	3,875 %	12/08/2029	301 872,28	0,04
900 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000 %	13/11/2030	853 929,44	0,11
400 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,125 %	24/08/2033	399 349,90	0,05
665 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250 %	26/06/2025	639 152,02	0,08
400 000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/2036	405 061,63	0,05
500 000	Linde Finance BV	EUR	0,550 %	19/05/2032	406 318,75	0,05
386 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/2031	400 409,75	0,05
681 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	10/01/2032	679 587,22	0,09
2 200 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,000 %	03/09/2025	2 129 992,26	0,28
1 300 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500 %	26/04/2051	684 983,83	0,09
800 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15/07/2025	771 620,46	0,10
100 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15/07/2027	94 371,06	0,01
216 000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500 %	15/01/2028	238 553,72	0,03
250 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15/07/2028	232 413,32	0,03
120 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15/07/2029	106 931,17	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>						
<b>Obligations - 41,41 % (suite)</b>						
<b>Pays-Bas (suite)</b>						
140 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/07/2030	120 021,34	0,02
200 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/07/2031	167 277,80	0,02
270 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15/01/2033	269 557,56	0,04
90 000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000 %	15/01/2037	103 070,77	0,01
150 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/01/2038	104 040,40	0,01
200 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15/01/2040	144 612,90	0,02
140 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750 %	15/01/2042	160 915,66	0,02
50 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750 %	15/01/2047	50 840,74	0,01
140 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/01/2052	69 308,43	0,01
70 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000 %	15/01/2054	60 813,59	0,01
100 000	NIBC Bank NV	EUR	0,875 %	08/07/2025	96 239,56	0,01
300 000	NIBC Bank NV	EUR	0,250 %	09/09/2026	275 588,29	0,04
200 000	NIBC Bank NV	EUR	6,000 %	16/11/2028	215 907,55	0,03
125 000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000 %	03/11/2043	136 268,64	0,02
707 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125 %	30/09/2027	663 982,63	0,09
323 000	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/2031	331 640,09	0,04
468 000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/2033	469 633,47	0,06
200 000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26/01/2028	175 825,85	0,02
100 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11/05/2027	96 287,28	0,01
404 000	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/05/2030	413 317,12	0,06
3 000 000	Stedin Holding NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16/11/2026	2 736 235,17	0,36
2 500 000	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	03/06/2030	2 368 488,68	0,31
419 000	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/2030	420 375,95	0,06
727 000	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19/03/2036	730 868,03	0,10
1 477 000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/2028	1 300 946,31	0,17
1 133 000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,374 %	Perp.	1 100 363,05	0,15
2 290 000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,995 %	Perp.	2 281 090,57	0,30
618 000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,625 %	Perp.	614 767,42	0,08
276 000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,875 %	Perp.	275 625,79	0,04
431 000	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17/11/2029	416 134,12	0,06
1 000 000	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	03/06/2030	915 149,54	0,12
1 150 000	TenneT Holding BV	EUR	4,250 %	28/04/2032	1 222 659,75	0,16
1 600 000	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28/10/2034	1 757 475,04	0,23
700 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/2042	803 960,10	0,11
300 000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25/03/2030	279 542,86	0,04
300 000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23/02/2026	287 066,66	0,04
700 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/2029	703 582,66	0,09
					56 333 498,69	7,46
<b>Nouvelle-Zélande</b>						
1 048 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23/09/2027	938 886,99	0,12
<b>Norvège</b>						
239 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625 %	16/02/2027	238 760,83	0,03
365 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125 %	21/09/2027	361 428,18	0,05
595 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500 %	19/07/2028	611 223,50	0,08
488 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000 %	14/03/2029	498 126,02	0,07
275 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	28/02/2033	279 108,27	0,04
100 000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11/04/2025	97 345,77	0,01
700 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	09/11/2026	645 559,19	0,09
300 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	15/07/2027	277 448,41	0,04
400 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625 %	12/03/2029	403 757,02	0,05
5 100 000	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13/09/2029	5 022 855,51	0,66

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>						
<b>Obligations - 41,41 % (suite)</b>						
<b>Norvège (suite)</b>						
212 000	Statkraft AS	EUR	3,750 %	22/03/2039	215 796,41	0,03
606 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	08/06/2033	617 840,57	0,08
1 730 000	Statnett SF	EUR	3,375 %	26/02/2036	1 738 398,41	0,23
					11 007 648,09	1,46
<b>Portugal</b>						
1 000 000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375 %	10/05/2027	967 047,21	0,13
<b>Slovaquie</b>						
300 000	Slovenska Sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,375 %	04/10/2028	309 099,00	0,04
<b>Espagne</b>						
3 500 000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250 %	04/05/2026	3 353 154,18	0,44
1 000 000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550 %	31/10/2031	812 100,67	0,11
3 612 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30/07/2027	3 357 585,71	0,44
200 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,125 %	24/03/2027	186 687,04	0,02
200 000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125 %	10/11/2028	209 541,07	0,03
200 000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	07/06/2029	209 915,06	0,03
300 000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500 %	09/01/2028	298 482,83	0,04
100 000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200 %	11/02/2028	88 419,51	0,01
400 000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875 %	18/10/2031	426 403,47	0,06
300 000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750 %	23/08/2033	315 105,88	0,04
400 000	Bankinter S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	03/05/2030	414 303,88	0,06
200 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	19/07/2029	209 446,40	0,03
300 000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250 %	06/09/2030	312 299,75	0,04
600 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375 %	14/11/2030	648 879,38	0,09
400 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250 %	18/06/2031	374 577,01	0,05
500 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125 %	09/02/2032	507 797,97	0,07
100 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250 %	23/02/2033	105 959,42	0,01
300 000	CaixaBank S.A.	EUR	4,375 %	29/11/2033	317 127,02	0,04
600 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125 %	30/05/2034	637 520,20	0,08
600 000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250 %	12/04/2026	582 888,47	0,08
3 150 000	Instituto de Credito Oficial <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30/04/2027	2 872 864,42	0,38
100 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500 %	14/11/2026	92 358,71	0,01
600 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750 %	17/01/2029	605 328,45	0,08
500 000	Spain Government Bond	EUR	2,150 %	31/10/2025	492 926,92	0,07
700 000	Spain Government Bond	EUR	1,950 %	30/04/2026	685 366,54	0,09
530 000	Spain Government Bond	EUR	1,300 %	31/10/2026	509 223,07	0,07
74 000	Spain Government Bond	EUR	1,500 %	30/04/2027	71 069,22	0,01
450 000	Spain Government Bond	EUR	0,800 %	30/07/2027	421 100,12	0,06
190 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	31/10/2027	181 225,06	0,02
250 000	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30/04/2028	236 582,85	0,03
380 000	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30/07/2028	358 769,86	0,05
310 000	Spain Government Bond	EUR	6,000 %	31/01/2029	354 576,16	0,05
500 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	30/04/2029	468 456,77	0,06
470 000	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	30/04/2030	409 350,14	0,05
400 000	Spain Government Bond	EUR	1,250 %	31/10/2030	361 338,99	0,05
400 000	Spain Government Bond	EUR	0,100 %	30/04/2031	329 375,84	0,04
430 000	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	31/10/2031	359 759,32	0,05
300 000	Spain Government Bond	EUR	0,700 %	30/04/2032	251 646,25	0,03
370 000	Spain Government Bond	EUR	5,750 %	30/07/2032	444 852,19	0,06
320 000	Spain Government Bond	EUR	2,350 %	30/07/2033	301 689,56	0,04
280 000	Spain Government Bond	EUR	1,850 %	30/07/2035	244 054,66	0,03
370 000	Spain Government Bond	EUR	4,200 %	31/01/2037	404 227,59	0,05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>						
<b>Obligations - 41,41 % (suite)</b>						
<b>Espagne (suite)</b>						
150 000	Spain Government Bond	EUR	0,850 %	30/07/2037	109 815,84	0,01
250 000	Spain Government Bond	EUR	4,900 %	30/07/2040	292 661,33	0,04
300 000	Spain Government Bond	EUR	1,200 %	31/10/2040	213 519,44	0,03
210 000	Spain Government Bond	EUR	4,700 %	30/07/2041	241 956,99	0,03
170 000	Spain Government Bond	EUR	2,900 %	31/10/2046	151 638,16	0,02
220 000	Spain Government Bond	EUR	2,700 %	31/10/2048	186 779,50	0,03
260 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	31/10/2050	144 589,92	0,02
130 000	Spain Government Bond	EUR	1,900 %	31/10/2052	89 315,43	0,01
50 000	Spain Government Bond	EUR	4,000 %	31/10/2054	51 943,05	0,01
150 000	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30/07/2066	139 835,62	0,02
100 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460 %	13/04/2026	96 251,69	0,01
					25 542 644,58	3,38
<b>Supranationales</b>						
400 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100 %	20/05/2030	341 162,70	0,05
500 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125 %	09/11/2031	511 875,53	0,07
2 665 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10/10/2034	2 023 761,10	0,27
3 000 000	European Investment Bank	EUR	1,250 %	13/11/2026	2 887 135,35	0,38
2 950 000	European Investment Bank	EUR	1,000 %	14/11/2042	2 116 068,87	0,28
1 850 000	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15/11/2047	1 385 221,21	0,18
2 350 000	European Union	EUR	0,400 %	04/02/2037	1 725 184,91	0,23
3 100 000	European Union	EUR	1,250 %	04/02/2043	2 281 248,62	0,30
2 000 000	European Union	EUR	2,625 %	04/02/2048	1 822 685,06	0,24
					15 094 343,35	2,00
<b>Suède</b>						
400 000	Essity AB	EUR	0,500 %	03/02/2030	355 890,61	0,05
200 000	Sandvik AB	EUR	3,750 %	27/09/2029	203 422,20	0,03
1 700 000	SBAB Bank AB	EUR	0,500 %	13/05/2025	1 638 387,51	0,22
297 000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125 %	03/11/2026	273 540,27	0,04
115 000	Telia Co. AB	EUR	2,125 %	20/02/2034	103 938,10	0,01
196 000	Volvo Treasury AB	EUR	2,125 %	01/09/2024	194 473,54	0,02
464 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125 %	08/02/2029	460 569,66	0,06
					3 230 221,89	0,43
<b>Royaume-Uni</b>						
350 000	Aviva PLC <sup>(a),(c)</sup>	GBP	6,875 %	Perp.	389 896,79	0,05
800 000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375 %	04/12/2045	785 201,21	0,10
300 000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,577 %	09/08/2029	261 201,04	0,04
280 000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262 %	29/01/2034	302 616,47	0,04
479 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13/05/2031	485 886,14	0,06
500 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12/04/2029	450 595,21	0,06
200 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,875 %	18/03/2030	183 905,29	0,03
200 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700 %	12/09/2031	165 548,49	0,02
335 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/2031	334 960,81	0,04
400 000	Diageo Finance PLC	EUR	1,000 %	22/04/2025	389 323,60	0,05
200 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30/05/2027	203 859,43	0,03
500 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/2029	506 509,46	0,07
1 329 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/2031	1 335 592,94	0,18
507 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/2034	519 676,99	0,07
100 000	Nationwide Building Society	EUR	0,250 %	22/07/2025	95 758,21	0,01
400 000	Nationwide Building Society <sup>(a)</sup>	EUR	2,000 %	25/07/2029	396 523,06	0,05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>						
<b>Obligations - 41,41 % (suite)</b>						
<b>Royaume-Uni (suite)</b>						
455 000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780 %	26/02/2030	397 179,98	0,05
502 000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043 %	14/09/2032	449 391,24	0,06
800 000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12/11/2025	755 917,84	0,10
358 000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	18/06/2026	333 136,36	0,04
278 000	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/2033	279 580,13	0,04
					9 022 260,69	1,19
<b>États-Unis</b>						
500 000	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15/01/2027	458 734,72	0,06
436 000	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/2027	441 623,57	0,06
545 000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	05/09/2026	525 391,45	0,07
1 300 000	AT&T, Inc.	EUR	1,600 %	19/05/2028	1 217 774,12	0,16
125 000	AT&T, Inc.	EUR	3,150 %	04/09/2036	117 361,21	0,02
400 000	Chubb INA Holdings, Inc.	EUR	1,550 %	15/03/2028	373 582,84	0,05
2 000 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125 %	09/03/2027	1 890 282,10	0,25
500 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250 %	08/03/2031	444 109,50	0,06
311 000	Equinix, Inc.	EUR	1,000 %	15/03/2033	246 833,02	0,03
1 130 000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600 %	16/06/2028	1 002 633,87	0,13
1 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/2027	1 030 366,22	0,14
305 000	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/2029	315 816,00	0,04
200 000	International Business Machines Corp.	EUR	0,950 %	23/05/2025	194 221,74	0,03
475 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,250 %	29/01/2027	449 797,99	0,06
700 000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300 %	11/02/2028	629 416,73	0,08
190 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,500 %	23/05/2029	174 870,64	0,02
500 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750 %	31/01/2031	454 159,31	0,06
300 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25/09/2026	286 032,97	0,04
1 284 000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19/01/2030	1 306 302,40	0,17
100 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	09/04/2024	99 940,01	0,01
500 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,550 %	16/06/2027	458 202,77	0,06
507 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	07/12/2031	521 914,09	0,07
347 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	1,342 %	23/10/2026	334 405,44	0,04
1 200 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406 %	29/10/2027	1 107 965,69	0,15
1 200 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,813 %	25/10/2028	1 249 671,54	0,17
500 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495 %	26/10/2029	436 263,03	0,06
427 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,790 %	21/03/2030	430 996,46	0,06
500 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	5,148 %	25/01/2034	553 575,19	0,07
367 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,955 %	21/03/2035	372 937,11	0,05
700 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15/11/2029	715 830,17	0,09
670 000	New York Life Global Funding	EUR	0,250 %	23/01/2027	617 793,96	0,08
845 000	New York Life Global Funding	EUR	0,250 %	04/10/2028	743 011,63	0,10
200 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400 %	09/10/2032	160 710,22	0,02
200 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875 %	16/10/2039	143 587,16	0,02
800 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24/07/2029	753 161,66	0,10
300 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	0,875 %	01/10/2031	254 246,57	0,03
414 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22/03/2029	359 908,88	0,05
600 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08/04/2030	532 011,10	0,07
800 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500 %	28/06/2032	803 507,62	0,11
1 416 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/2035	1 095 899,61	0,15
					23 304 850,31	3,09
<b>TOTAL OBLIGATIONS</b>					<b>312 803 693,34</b>	<b>41,41</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>				
<b>Actions ordinaires - 55,16 %</b>				
<b>Belgique</b>				
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
<b>Danemark</b>				
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
<b>Finlande</b>				
96 761	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2 987 012,07	0,40
<b>France</b>				
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 Moët 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
<b>Allemagne</b>				
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
<b>Irlande</b>				
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
<b>Italie</b>				
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
<b>Pays-Bas</b>				
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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Participations	Description du titre	Devise	Valeur de marché en EUR	% de la VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>				
<b>Actions ordinaires - 55,16 % (suite)</b>				
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
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
<b>Norvège</b>				
170 632	Norsk Hydro ASA	NOK	865 066,44	0,11
<b>Espagne</b>				
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
<b>Suède</b>				
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
<b>Suisse</b>				
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
<b>Royaume-Uni</b>				
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
<b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>			<b>416 608 441,32</b>	<b>55,16</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS ET/OU NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>729 412 134,66</b>	<b>96,57</b>
<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>			<b>729 412 134,66</b>	<b>96,57</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Contrats à terme standardisés - 0,18 %

Nombre de contrats	Description du titre	Position	Valeur de marché de l'engagement en EUR	Plus-value latente EUR	% de la VNI
<b>EUR</b>					
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
<b>GBP</b>					
205	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	23 963 968,09	626 478,39	0,09
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME STANDARDISÉS</b>				<b>1 323 604,41</b>	<b>0,18</b>

Contrats de change à terme - 0,12 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-value latente en EUR	% de la VNI
EUR	46 055 286	CHF	44 111 264	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	660 390,78	0,09
EUR	11 711 321	SEK	131 199 248	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	350 053,72	0,04
CZK	207 945 795	EUR	8 188 207	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	29 668,55	0,00
EUR	19 047 916	DKK	141 928 919	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	17 249,48	0,00
EUR	749 797	NOK	8 595 537	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	16 325,23	0,00
EUR	30 560	CZK	772 468	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	32,85	0,00
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>						<b>1,073,720.61</b>	<b>0.13</b>

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Contrepartie	Date d'échéance	Moins-value latente en EUR	% de la VNI
CZK	91 828	EUR	3 635	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(6,12)	(0,00)
NOK	18 842	EUR	1 644	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(35,98)	(0,00)
EUR	684 099	DKK	5 102 241	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(39,26)	(0,00)
EUR	203 441	CZK	5 168 829	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(827,79)	(0,00)
EUR	7 540 966	USD	8 175 603	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(24 533,14)	(0,00)
EUR	57 725 657	GBP	49 499 343	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(142 862,41)	(0,01)
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>						<b>(168 304,70)</b>	<b>(0,01)</b>

	Valeur de marché EUR	% de la VNI
<b>INVESTISSEMENTS</b>	<b>731 641 154,98</b>	<b>96,87</b>
<b>AUTRES ACTIFS ET PASSIFS</b>	<b>23 641 339,53</b>	<b>3,13</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>	<b>755 282 494,51</b>	<b>100,00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Allocation du Portefeuille au 31 mars 2024	% de la VNI
<b>Actions ordinaires</b>	
Biens de consommation non cyclique	19,03
Finance	13,04
Technologie	6,25
Industrie	5,81
Matériaux de base	3,53
Biens de consommation cyclique	3,48
Communications	2,70
Services publics	1,32
<b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>	<b>55,16</b>

(a) Les taux des coupons variables et flottants sont ceux cotés au 31 mars 2024.

(b) Titre à coupon zéro.

(c) Titre perpétuel.

(d) Titre négocié/détenu en USD. (ADR : certificats américains d'actions étrangères/GDR : certificats internationaux d'actions étrangères).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

### Code de conduite de l'ALFI

Il est confirmé aux termes des présentes que Goldman Sachs Funds V adhère et respecte les principes du « Code de conduite des fonds d'investissement luxembourgeois » de l'ALFI.

### Taux de rotation du portefeuille

Le Taux de rotation du portefeuille est un indicateur de la pertinence des coûts additionnels encourus par un fonds lors de l'achat et la vente d'investissements conformément à sa politique d'investissement.

Le Taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la méthode décrite ci-dessous :

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

Total 1 = total des opérations sur titres durant la période = X + Y

X = achats

Y = ventes

Total 2 = total des transactions en capital durant la période = S + R

S = souscriptions

R = rachats

M = actifs nets moyens

Le Taux de rotation du portefeuille est exprimé sous la forme d'un pourcentage. Le calcul du Taux de rotation du portefeuille exclut les transactions effectuées dans les compartiments Liquid Euro et Liquid Euribor 3M du fonds à compartiments multiples Goldman Sachs Funds VI, qui sont liés à la gestion des facilités de trésorerie.

Au 31 mars 2024, le Taux de rotation du portefeuille est le suivant :

Compartiments	Taux de rotation du 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 %

### Frais courants

Les frais courants sont calculés pour les douze derniers mois. Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an.

Au 31 mars 2024, les frais courants sont les suivants :

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
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

Compartiments	Classes d'actions	Frais courants (%)
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

## Informations aux actionnaires

En vertu de la loi-programme belge du 22 décembre 2003 entrée en vigueur le 1er janvier 2004, une taxe de 0,06 % par an a été appliquée à l'ensemble des fonds provenant de Belgique placés dans la Société au 31 décembre de l'année précédente. Ce taux a été porté à 0,07 % par an à partir de 2005, puis à 0,08 % par an à partir de 2007, à 0,0965 % à partir de 2013 et a été ramené à 0,0925 % depuis 2014.

La Société a déposé une plainte à l'encontre de l'État belge auprès de la Commission européenne en vue de faire reconnaître le caractère contraire de cette taxe au droit communautaire. Cette plainte a été rejetée par la Commission européenne. Faisant suite à une autre plainte introduite par la Société devant les tribunaux belges, le Tribunal de Première Instance de Bruxelles a rendu un jugement positif condamnant l'État belge à rembourser les montants indûment payés. L'État belge a cependant fait appel de cette décision. Le 29 novembre 2018, la Cour d'appel de Bruxelles a rendu sa décision. La décision de la Cour a confirmé l'arrêt du Tribunal de première instance de Bruxelles qui avait condamné l'État belge à rembourser l'impôt annuel belge prélevé sur le fonds luxembourgeois. L'État belge a interjeté appel devant la Cour de cassation belge. Le 13 avril 2022, la décision de la Cour de cassation belge a été rendue publique : la Cour de cassation a annulé le jugement positif de la Cour d'appel de Bruxelles, refusant ainsi le remboursement aux requérants. La Cour d'appel de Liège doit désormais rendre une décision définitive qui est actuellement en instance. En notre qualité de Société de gestion, nous avons fourni des arguments supplémentaires à la Cour d'appel.