

# **GOLDMAN SACHS FUNDS V**

Société d'investissement à Capital Variable  
Inscrite en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 24.401

---

Informe semestral 2024

Para obtener información adicional, póngase en contacto con:

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
P.O. Box 90470  
2509 LL La Haya  
Prinses Beatrixlaan 35  
2595 AK La Haya  
Países Bajos  
Correo electrónico: [clientservicingam@gs.com](mailto:clientservicingam@gs.com)  
Sitio web: [www.gsam.com/responsible-investing](http://www.gsam.com/responsible-investing)

## ADVERTENCIA

No es posible recibir suscripciones basadas únicamente en los estados financieros. Las suscripciones únicamente son válidas si se realizan con arreglo al folleto actual, acompañado del informe anual y el informe semestral más recientes, en caso de que se hubiesen publicado posteriormente.

El folleto, los estatutos, así como los informes anuales y semestrales se encuentran a disposición de los accionistas en el sitio web de la Sociedad y en el domicilio social de la Sociedad que se indican en este informe. Asimismo, dicha información será enviada de forma gratuita a todo aquel que lo solicite.

La información que recoge este informe únicamente se facilita a modo de referencia. No es indicativa de los resultados futuros.

ÍNDICE

CONSEJEROS Y OTRA INFORMACIÓN .....5

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO .....6

ESTADÍSTICAS.....7

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....9

ESTADO DE LAS INVERSIONES ..... 19

OTRA INFORMACIÓN PARA LOS ACCIONISTAS..... 42

## CONSEJEROS Y OTRA INFORMACIÓN

### Goldman Sachs Funds V

#### Société d'investissement à Capital Variable

Organismo de inversión colectiva constituido con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo

### Consejo de Administración

Dirk Buggenhout

Grainne Alexander<sup>(1)</sup> (desde el 25 de enero de 2024)

Jonathan Beinner (desde el 25 de enero de 2024)

Jan Jaap Hazenberg

Hillary Lopez

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

### Sociedad Gestora

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haya,

Países Bajos

### Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative

2, Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo

### Agente administrativo, depositario, registrador, agente de transferencias y agente de pagos

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haya,

Países Bajos

Delegan sus funciones en

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

80, Route d'Esch, L-1470 Luxemburgo

### Distribuidor global

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haya,

Países Bajos

### Gestora de inversiones

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haya,

Países Bajos

### Domicilio social

80, Route d'Esch, L-1470 Luxemburgo

<sup>(1)</sup> Consejeros independientes.

## ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

|                                                          | Notas | Goldman Sachs<br>Patrimonial<br>Aggressive<br>EUR | Goldman Sachs<br>Patrimonial<br>Balanced<br>EUR | Goldman Sachs<br>Patrimonial<br>Defensive<br>EUR | Goldman Sachs<br>Patrimonial<br>Balanced Europe<br>Sustainable<br>EUR | Total combinado<br>EUR  |
|----------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Activos</b>                                           |       |                                                   |                                                 |                                                  |                                                                       |                         |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados    | (2)   | 554.023.398,43                                    | 1.306.965.204,16                                | 613.351.480,58                                   | 729.412.134,66                                                        | 3.203.752.217,83        |
| Plusvalía latente sobre contratos a plazo sobre divisas  | (2)   | 258.432,52                                        | –                                               | 833,66                                           | 1.073.720,61                                                          | 1.332.986,79            |
| Plusvalía latente sobre contratos de futuros             | (2)   | 1.290.039,68                                      | 2.899.593,07                                    | 1.109.466,20                                     | 1.323.604,41                                                          | 6.622.703,36            |
| Tesorería                                                | (2)   | 24.930.951,07                                     | 41.032.822,61                                   | 9.836.730,70                                     | 18.731.443,47                                                         | 94.531.947,85           |
| Saldos a pagar por intermediarios                        | (2)   | –                                                 | –                                               | –                                                | 339.000,00                                                            | 339.000,00              |
| Importes por cobrar por venta de inversiones             |       | –                                                 | –                                               | 1.869.686,93                                     | 6.752.755,78                                                          | 8.622.442,71            |
| Importes por cobrar por acciones emitidas                |       | 1.223.686,38                                      | 219.292,28                                      | 61.021,85                                        | 191.166,52                                                            | 1.695.167,03            |
| Intereses devengados por cobrar                          |       | –                                                 | –                                               | –                                                | 3.041.301,35                                                          | 3.041.301,35            |
| Dividendos devengados por cobrar                         |       | –                                                 | –                                               | –                                                | 990.164,18                                                            | 990.164,18              |
| <b>Activos totales</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>Pasivo</b>                                            |       |                                                   |                                                 |                                                  |                                                                       |                         |
| Minusvalía latente sobre contratos a plazo sobre divisas | (2)   | 7.202,45                                          | –                                               | 26,99                                            | 168.304,70                                                            | 175.534,14              |
| Minusvalía latente sobre contratos de futuros            | (2)   | 245.769,88                                        | 545.669,84                                      | 230.692,68                                       | –                                                                     | 1.022.132,40            |
| Saldos a pagar a intermediarios                          | (2)   | 154.000,00                                        | –                                               | –                                                | 1.434.000,00                                                          | 1.588.000,00            |
| Importes por pagar por compra de inversiones             |       | –                                                 | –                                               | –                                                | 1.073.158,30                                                          | 1.073.158,30            |
| Importes por pagar por reembolso de acciones             |       | 1.343.602,51                                      | 3.056.493,34                                    | 2.150.766,03                                     | 2.881.470,41                                                          | 9.432.332,29            |
| Comisiones de gestión por pagar                          |       | 485.983,42                                        | 1.052.714,39                                    | 408.523,14                                       | 794.462,54                                                            | 2.741.683,49            |
| Gastos por pagar                                         | (2)   | 91.181,39                                         | 196.424,69                                      | 85.188,63                                        | 221.400,52                                                            | 594.195,23              |
| Otros pasivos                                            |       | 1.517,09                                          | –                                               | –                                                | –                                                                     | 1.517,09                |
| <b>Pasivos totales</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>Patrimonio neto</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> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

## ESTADÍSTICAS

|                                             | Divisa | Patrimonio neto a |                  |                  | Valor Liquidativo por acción a |           |            | Acciones en circulación a |           |            |
|---------------------------------------------|--------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------------|-----------|------------|---------------------------|-----------|------------|
|                                             |        | 31/3/2024         | 30/9/2023        | 30/09/2022       | 31/3/2024                      | 30/9/2023 | 30/09/2022 | 31/3/2024                 | 30/9/2023 | 30/09/2022 |
| <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      |

## Informe semestral a 31 de marzo de 2024

|                                                              | Divisa | Patrimonio neto a |                |                | Valor Liquidativo por acción a |           |            | Acciones en circulación a |           |            |
|--------------------------------------------------------------|--------|-------------------|----------------|----------------|--------------------------------|-----------|------------|---------------------------|-----------|------------|
|                                                              |        | 31/3/2024         | 30/9/2023      | 30/09/2022     | 31/3/2024                      | 30/9/2023 | 30/09/2022 | 31/3/2024                 | 30/9/2023 | 30/09/2022 |
| <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        |



## NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 1 Organización

Goldman Sachs Funds V (el "Fondo" o la "Sociedad") es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) constituida como sociedad anónima ("société anonyme") con duración ilimitada el 9 de junio de 1986, y regulada con arreglo a la parte I de la versión vigente de la ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva. Surgió de la conversión, en esa fecha, del fondo de inversión colectiva Patrimonial creado en mayo de 1960.

El acta de constitución y los estatutos sociales de la Sociedad se han publicado en el mémorial C del Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg, y se han depositado en el Registro del Tribunal del Distrito de Luxemburgo, en el cual se pueden consultar y solicitar copias de los mismos mediante pago de las tasas de registro.

El Fondo está inscrito en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 24.401.

Actualmente, el Fondo ofrece a los inversores las siguientes clases de acciones:

| Nombre de la clase de acciones | Descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Capitalisation I               | Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Capitalisation N               | Acciones de capitalización que no pagan ningún reintegro y están destinadas a los inversores particulares en el mercado de los Países Bajos. La comisión de gestión máxima para la Clase de Acciones N es inferior a la comisión de gestión máxima para la Clase de Acciones P. La comisión fija de servicios para la Clase de Acciones N es igual a la comisión fija de servicios para la Clase de Acciones P. A este tipo de Clase de Acciones no se le aplican comisiones de suscripción ni de conversión.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Capitalisation P               | Acciones de capitalización destinadas a inversores particulares.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Capitalisation P Hedged*       | Acciones de capitalización destinadas a inversores particulares y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura para obtener protección frente a la exposición en la moneda de referencia del subfondo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Capitalisation R               | Acciones de capitalización destinadas a inversores particulares que son clientes de Distribuidores que prestan servicios de asesoramiento de inversión basados en acuerdos de comisiones independientes. No se pagan retrocesiones ni reintegros. La comisión de gestión máxima para la Clase de Acciones R es inferior a la comisión de gestión máxima para la Clase de Acciones P. La comisión fija de servicios para la Clase de Acciones R es igual a la comisión fija de servicios para la Clase de Acciones P. Las comisiones de conversión y suscripción máximas para la Clase de Acciones R son iguales a las de la Clase de Acciones P.                                                                                                                                                                                                                          |
| Capitalisation R Hedged*       | Acciones de capitalización destinadas a inversores particulares que son clientes de Distribuidores que prestan servicios de asesoramiento de inversión basados en acuerdos de comisiones independientes y están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. No se pagan retrocesiones ni reintegros. La comisión de gestión máxima para la Clase de Acciones R es inferior a la comisión de gestión máxima para la Clase de Acciones P. La comisión fija de servicios para la Clase de Acciones R es igual a la comisión fija de servicios para la Clase de Acciones P. Las comisiones de conversión y suscripción máximas para la Clase de Acciones R son iguales a las de la Clase de Acciones P. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura para obtener protección frente a la exposición en la moneda de referencia del subfondo. |
| Capitalisation X               | Acciones de capitalización destinadas a inversores particulares que se diferencian de la Clase de Acciones P por aplicar una comisión de gestión más elevada y porque se distribuyen en determinados países en los que las condiciones del mercado imponen una estructura de comisiones más elevadas.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

| Nombre de la clase de acciones | Descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Capitalisation X Hedged*       | Acciones de capitalización destinadas a inversores particulares que se diferencian de la Clase de Acciones P por aplicar una comisión de gestión más elevada y porque se distribuyen en determinados países en los que las condiciones del mercado imponen una estructura de comisiones más elevadas; están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura para obtener protección frente a la exposición en la moneda de referencia del subfondo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Capitalisation Z               | Acciones de capitalización destinadas a inversores institucionales que, por decisión de la Sociedad Gestora, han firmado un acuerdo de gestión especial (el "Acuerdo Especial"), además de su contrato de suscripción con relación a su inversión en el Fondo.<br>En el caso de esta Clase de Acciones, la Sociedad Gestora aplica y cobra la comisión de gestión directamente a los Accionistas, tal como se determina en el Acuerdo Especial. La inversión en esta Clase de Acciones requiere un importe mínimo de tenencia de 5.000.000 de EUR, o su equivalente en otra divisa.                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Distribution P                 | Acciones de distribución destinadas a inversores particulares.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Distribution P Hedged*         | Acciones de distribución destinadas a inversores particulares y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo.<br>Estas acciones utilizan técnicas de cobertura para obtener protección frente a la exposición en la moneda de referencia del subfondo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Distribution R                 | Acciones de distribución destinadas a inversores particulares que son clientes de Distribuidores que prestan servicios de asesoramiento de inversión basados en acuerdos de comisiones independientes. No se pagan retrocesiones ni reintegros. La comisión de gestión máxima para la Clase de Acciones R es inferior a la comisión de gestión máxima para la Clase de Acciones P. La comisión fija de servicios para la Clase de Acciones R es igual a la comisión fija de servicios para la Clase de Acciones P. Las comisiones de conversión y suscripción máximas para la Clase de Acciones R son iguales a las de la Clase de Acciones P.                                                                                                                                                                                                                             |
| Distribution R Hedged*         | Acciones de distribución destinadas a inversores particulares que son clientes de Distribuidores que prestan servicios de asesoramiento de inversión basados en acuerdos de comisiones independientes y están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. No se pagan retrocesiones ni reintegros. La comisión de gestión máxima para la Clase de Acciones R es inferior a la comisión de gestión máxima para la Clase de Acciones P. La comisión fija de servicios para la Clase de Acciones R es igual a la comisión fija de servicios para la Clase de Acciones P.<br>Las comisiones de conversión y suscripción máximas para la Clase de Acciones R son iguales a las de la Clase de Acciones P. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura para obtener protección frente a la exposición en la moneda de referencia del subfondo. |
| Distribution X                 | Acciones de distribución destinadas a inversores particulares que se diferencian de la Clase de Acciones P por aplicar una comisión de gestión más elevada y porque se distribuyen en determinados países en los que las condiciones del mercado imponen una estructura de comisiones más elevadas.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

\* La intención es cubrir la totalidad o parte del patrimonio neto en la moneda de referencia del subfondo o la exposición a divisas de determinados activos (aunque no necesariamente todos) del subfondo en cuestión bien en la moneda de referencia de la clase de acciones con cobertura de divisas o bien en una moneda alternativa. Por lo general, se intenta realizar dicha cobertura mediante el uso de diversos instrumentos financieros derivados, incluidos, entre otros, los contratos extrabursátiles (OTC) a plazo sobre divisas y los contratos de "swaps" de divisas. Las ganancias y las pérdidas asociadas con dichas operaciones de cobertura se asignan a la clase o las clases de acciones con cobertura de divisas correspondientes.

Entre las técnicas empleadas para la cobertura de clases de acciones se pueden incluir:

- i. transacciones de cobertura para reducir el efecto de las fluctuaciones cambiarias entre la divisa de denominación de la clase de acciones y la moneda de referencia del correspondiente subfondo ("Cobertura de la Divisa Base");
- ii. transacciones de cobertura para reducir el efecto de las fluctuaciones cambiarias entre la exposición monetaria del correspondiente subfondo y la divisa de denominación de la clase de acciones ("Cobertura de la Cartera a Nivel de la Clase de Acciones");
- iii. transacciones de cobertura para reducir el efecto de las fluctuaciones cambiarias entre la exposición monetaria del correspondiente valor de referencia y la divisa de denominación de la clase de acciones ("Cobertura del Valor de Referencia a Nivel de la Clase de Acciones");
- iv. transacciones de cobertura para reducir el efecto de las fluctuaciones cambiarias provocado por las correlaciones entre las divisas de las posiciones del correspondiente subfondo y la divisa de denominación de la clase de acciones ("Cobertura de Sustitución a Nivel de la Clase de Acciones").

Durante el periodo analizado, finalizado el 31 de marzo de 2024, solo se utilizó la Cobertura de la Divisa Base.

Se informa a los inversores de que no todas las clases de acciones están disponibles en todos los subfondos de la Sociedad.

### **Políticas y objetivo de inversión**

Se informa a los accionistas de que en el folleto, que se encuentra a su disposición en el sitio web y en el domicilio social de la Sociedad indicados en el presente informe, se describen de forma detallada las políticas de inversión de cada subfondo. Asimismo, el folleto se remitirá de forma gratuita a cualquier persona que lo solicite.

## **2 Principales políticas contables**

### **2.1 Criterio de elaboración de estados financieros**

Los estados financieros se elaboran con arreglo al principio de empresa en funcionamiento y se presentan de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la preparación y presentación de los estados financieros.

### **2.2 Gastos de funcionamiento**

Los gastos de funcionamiento (incluidos los gastos de custodia, los gastos de administración de los fondos, las comisiones de gestión, el impuesto de suscripción y otros gastos) se reflejan atendiendo al principio de devengo.

### **2.3 Operaciones de inversión e ingresos de inversiones relacionados**

Las operaciones de inversión se contabilizan según las fechas de contratación. Las plusvalías y las minusvalías materializadas se basan en el método del coste medio.

Los dividendos se contabilizan en la fecha exdividendo. Los ingresos por dividendos se contabilizan por sus importes brutos antes de la retención fiscal en origen, si procede.

Los intereses se devengan diariamente.

Entre los ingresos por intereses se incluyen la acumulación de descuentos de mercado, los descuentos de emisión originales, así como la amortización de primas contabilizadas como ingresos durante la vida del instrumento subyacente.

### **2.4 Costes de operación**

Los subfondos del Fondo pueden incurrir en costes de operación, que se definen como comisiones de corretaje relacionadas con compras o ventas de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario e instrumentos financieros derivados (u otros activos aptos negociados por los subfondos) o como comisiones relacionadas con la suscripción o el reembolso de acciones o participaciones en OICVM u OIC, si procede.

En caso de que existan inversiones cruzadas o inversiones en las participaciones o acciones de otros OICVM u OIC gestionados de forma directa o por delegación por la Sociedad Gestora (los "Fondos GSAM"), no se aplicarán costes de operación.

Los costes de operación (si los hubiere) están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de funcionamiento, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Consulte la nota 10 para obtener más información sobre los subfondos que han incurrido en costes de operación identificables por separado.

Los costes de operación para inversiones de renta fija, contratos a plazo sobre divisas y otros contratos de derivados no están identificados por separado. Para estas inversiones, los costes de operación se incluyen en el precio de compraventa, y son parte de la rentabilidad bruta de inversión de cada subfondo.

## **2.5 Saldos a pagar a/por intermediarios**

Estas cuentas representan el importe que los subfondos deben a los intermediarios ("Saldos a pagar a intermediarios") o que los intermediarios deben a los subfondos ("Saldos a pagar por intermediarios"). El efectivo debido a/por los intermediarios se refiere al efectivo mantenido en los intermediarios o en las contrapartes de los contratos de derivados.

## **2.6 Gastos por pagar**

Esta cuenta representa los gastos pendientes de pago en la fecha del balance. Pueden incluir diversos gastos en los que incurre el Fondo, como los relacionados con la "taxe d'abonnement" o los servicios a los Accionistas.

## **2.7 Inversiones financieras en títulos y valoración**

### **2.7.1 Contabilización**

Los subfondos contabilizan los activos y pasivos financieros en la fecha en que suscriben las disposiciones contractuales de la inversión. Las compras y ventas de activos y pasivos financieros se contabilizan según las fechas de contratación. A partir de la fecha de contratación, las plusvalías y las minusvalías latentes derivadas de cambios en el valor de los activos o pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **2.7.2 Principios de contabilización del valor**

El valor de todos los títulos y derivados se determina con arreglo a las políticas siguientes:

#### **Activos y pasivos cotizados en bolsa**

El valor de las inversiones financieras negociadas en bolsa, incluidos los valores mobiliarios admitidos a cotización oficial o cotizados en cualquier otro mercado organizado, se calcula según las últimas cotizaciones conocidas. Si estos valores mobiliarios se negocian en varios mercados, la valoración se realiza conforme a la última cotización conocida en el mercado principal en el que cotizan los valores mobiliarios.

#### **Títulos de deuda**

Los títulos de deuda, incluidos los bonos, se valoran excupón (es decir, excluyendo los intereses por cobrar). El último precio conocido utilizado para los bonos es el precio de compra.

#### **Acciones en organismos de inversión colectiva**

El valor de las inversiones mantenidas en fondos de inversión de capital variable se basa en los valores liquidativos por acción suministrados oficialmente por los fondos en la última fecha disponible, de acuerdo con la política de valoración del correspondiente fondo, según se describe en su folleto.

Las plusvalías y las minusvalías materializadas de la cartera de valores se calculan con el método del coste medio de los valores vendidos.

## **Derivados**

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor razonable se deriva de un instrumento subyacente, un índice de referencia o una combinación de ambos. Los instrumentos derivados pueden ser contratos negociados de forma privada, en cuyo caso suelen denominarse derivados extrabursátiles ("OTC"), o bien pueden cotizar o negociarse en una bolsa. Los contratos de derivados pueden conllevar el compromiso futuro de comprar o vender instrumentos financieros o materias primas en condiciones específicas, en una fecha determinada, o bien el intercambio periódico de pagos de intereses o divisas basado en un importe teórico o contractual.

Los contratos de derivados se declaran al valor razonable y se reconocen como activos financieros y pasivos financieros en el estado del patrimonio neto. Las plusvalías o minusvalías que se deriven de un cambio en el valor razonable se reflejan en las cuentas de pérdidas y ganancias como componente de la variación de la plusvalía o minusvalía latente. Las plusvalías o minusvalías materializadas se registran al vencimiento del contrato o cuando se extinguen los pagos de flujos monetarios periódicos.

### **Contratos a plazo sobre divisas**

Los contratos a plazo sobre divisas representan obligaciones de compra o venta de divisas sobre la base de los tipos de cambio futuros determinados a un precio fijo en el momento de la celebración de los contratos. Los contratos a plazo sobre divisas no vencidos se valoran al último tipo de cambio a plazo disponible en las fechas de valoración o en la fecha del balance y se registra la apreciación o en la depreciación no materializada. Los valores razonables positivos de los contratos a plazo sobre divisas se consignan como activos en el estado del patrimonio neto, y los valores razonables negativos, como pasivos. Las plusvalías o las minusvalías materializadas y los cambios en los resultados no materializados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **Contratos de futuros**

Los contratos de futuros se valoran en función del último precio de mercado disponible. Los depósitos de garantía inicial se realizan al celebrar contratos de futuros. Los pagos del margen de variación se realizan o reciben, dependiendo de la fluctuación diaria en el valor de mercado del contrato, y son registrados por el fondo como apreciación o depreciación no materializada. Los valores razonables positivos de los instrumentos de futuros se consignan como activos en el estado del patrimonio neto, y los valores razonables negativos, como pasivos. Las plusvalías o las minusvalías materializadas y los cambios en los resultados no materializados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para el cálculo de las posiciones netas por divisa en instrumentos financieros, las posiciones se convierten al tipo de cambio vigente al final del periodo.

### **Todos los valores y derivados**

Si no puede obtenerse una cotización de un servicio externo de fijación de precios o de un agente de bolsa, o se considera que una cotización es sustancialmente errónea, el valor de mercado de la inversión se determina usando diversas técnicas de valoración. Entre las técnicas utilizadas a tal efecto cabe destacar el uso de operaciones bursátiles recientes, del actual valor de mercado de otra inversión prácticamente igual, del análisis de los flujos de caja descontados o de cualquier otra técnica que proporcione una estimación fiable de los precios obtenidos en operaciones bursátiles reales. Tales títulos y derivados se valoran a su valor razonable determinado por un Tasador. El Tasador es nombrado por la Sociedad Gestora. El Tasador también es responsable directo de determinadas funciones de valoración ante el Consejo de Administración, que se recogen en los estados financieros. Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2024, el Tasador fue la División de Controladores de GSAM BV ("Controladores").

Las inversiones se han valorado atendiendo a los requisitos legales y normativos de Luxemburgo, que pueden requerir el uso de ciertas estimaciones e hipótesis para determinar el valor. Aunque estas estimaciones e hipótesis se basan en la mejor información disponible, los resultados reales podrían ser muy distintos.

## 2.8 Tesorería

La tesorería se valora al coste, que se aproxima al valor de mercado.

La tesorería en divisas distintas de la moneda de referencia del subfondo se convierte a la moneda de referencia al tipo de cambio vigente en la fecha de valoración. Las diferencias resultantes de la conversión de divisas se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de variaciones patrimoniales como plusvalías o minusvalías sobre divisas.

## 2.9 Conversión de divisas

Los libros y registros de todos los subfondos se llevan en sus respectivas divisas de referencia. Las operaciones realizadas en divisas extranjeras se convierten al correspondiente tipo de cambio en vigor en la fecha de la operación. Los activos y los pasivos denominados en divisas extranjeras se convierten a la divisa de referencia al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre del periodo.

Las diferencias resultantes de la conversión de divisas, así como las plusvalías y las minusvalías materializadas en enajenaciones o liquidaciones de activos y pasivos, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las plusvalías o minusvalías obtenidas por cambio de divisas relativas a inversiones, instrumentos financieros derivados y todas las demás plusvalías o minusvalías por cambio de divisas relativas a partidas monetarias, incluyendo el efectivo y los activos líquidos equivalentes, se reflejan como plusvalía o minusvalía neta materializada o como variación neta de la plusvalía o la minusvalía latente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 2.10 "Swinging Single Pricing"

Un subfondo puede sufrir una "dilución" de su valor liquidativo por acción debido a que el precio al que los inversores suscriben o reembolsan acciones del subfondo no refleja los costes de negociación y otros costes que surgen cuando el Gestor de inversiones realiza operaciones para ajustar los flujos de entrada y salida de efectivo relacionados con estas suscripciones o reembolsos.

Para contrarrestar este impacto, puede aplicarse un mecanismo de "swinging single pricing" (SSP) para compensar los costes de operación esperados resultantes de la diferencia entre las entradas y salidas de capital. Si en cualquier día de valoración, las transacciones netas agregadas en acciones de un subfondo exceden un umbral predeterminado, el valor liquidativo por acción podrá ajustarse al alza o a la baja para compensar los costes de operación esperados relacionados con estas entradas o salidas netas de capital, respectivamente, mediante un "swing factor" predeterminado. Las entradas y salidas netas serán determinadas por el Consejo de Administración basándose en la información más reciente disponible en el momento del cálculo del valor liquidativo por acción.

Esos umbrales y "swing factors" predeterminados se revisan periódicamente y pueden ajustarse. El "swing factor" máximo es el 1,50 % del Valor Liquidativo del subfondo correspondiente, salvo en el caso de los subfondos que inviertan en instrumentos de renta fija, en los que se podrá aplicar un "swing factor" máximo del 3,00 %.

En circunstancias excepcionales de mercado, en el caso de recibir un gran volumen de solicitudes de suscripción, de reembolso o de conversión que puedan afectar negativamente a los intereses de los Accionistas, el Consejo de Administración podrá, con plena discreción, autorizar un aumento temporal de un "swing factor" por encima de su máximo estipulado. Las circunstancias excepcionales de mercado se pueden definir, entre otras cosas, como periodos de mayor volatilidad del mercado, falta de liquidez, dificultades en la intermediación de los distribuidores, anomalías en las condiciones de negociación, inestabilidad del mercado y desconexión entre los precios del mercado y las valoraciones, pudiendo ser todo ello el resultado de una situación de fuerza mayor (actos de guerra, acciones sindicales, disturbios civiles o sabotaje cibernético, entre otros).

Los actuales niveles de umbrales y de "swing factors" de cada subfondo se pueden encontrar actualizados en el sitio web [www.gsam.com/responsible-investing](http://www.gsam.com/responsible-investing).

Los subfondos no han aplicado el mecanismo de SSP durante el periodo analizado finalizado el 31 de marzo de 2024.

A 31 de marzo de 2024, no se había aplicado ningún mecanismo de SSP.

### 3 Tributación

La Sociedad está sujeta en Luxemburgo a un impuesto de suscripción ("taxe d'abonnement") de un 0,05 % anual de su patrimonio neto. Dicho impuesto de suscripción es pagadero trimestralmente y se calcula a partir del valor liquidativo al final del trimestre correspondiente. No obstante, este impuesto se ha reducido al 0,01 % anual del patrimonio neto de los Subfondos del mercado monetario y de los Subfondos o las Clases de Acciones reservados a los Inversores institucionales, en virtud del artículo 174 (II) de la Ley de 2010.

No se pagará impuesto de suscripción sobre los activos que la Sociedad tenga en otros OIC ya sujetos a este impuesto en Luxemburgo.

La Sociedad podría estar sujeta a distintos niveles de retenciones sobre los dividendos, los intereses y las plusvalías, de conformidad con las leyes fiscales aplicables en los países de origen de tales ingresos. En algunos casos, la Sociedad puede beneficiarse de tipos impositivos reducidos en virtud de tratados de doble tributación que Luxemburgo haya celebrado con otros países.

### 4 Dividendos

El objetivo del Fondo es que la práctica totalidad de los ingresos netos derivados de inversiones de cada subfondo, de haberlos, se declaren como dividendos y se distribuyan como mínimo anualmente entre los accionistas de la Clase de Acciones de distribución de los subfondos. El capital neto y las plusvalías de divisas materializadas en las inversiones de cada subfondo o el capital atribuible a determinadas Clases de Acciones también podrán distribuirse a los accionistas de determinadas Clases de Acciones de distribución de los subfondos.

Consulte el Folleto para obtener más información sobre las políticas de distribución.

### 5 Comisiones de gestión

Con arreglo a los términos y condiciones del Acuerdo de gestión colectiva de carteras entre Goldman Sachs Asset Management B.V. y la SICAV, los subfondos pagan a Goldman Sachs Asset Management B.V. una comisión de gestión anual calculada sobre el patrimonio neto promedio de cada clase de acciones, como se describe en la tabla siguiente. Esta comisión es pagadera a mes vencido.

A 31 de marzo de 2024, los porcentajes efectivos de las comisiones de gestión eran los siguientes:

| Subfondos                                             | Comisión de gestión (anual) |         |         |         |         |          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|----------|
|                                                       | Clase I                     | Clase N | Clase P | Clase R | Clase X | Clase 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    | -        |

\* No se aplica la comisión de gestión a esta clase de acciones. En su lugar, se aplica una comisión de gestión específica, que la Sociedad Gestora cobra directamente a los accionistas.

En el caso de que los subfondos inviertan en participaciones o acciones de otros OICVM o de otros OIC gestionados directamente o por delegación por la Sociedad Gestora o por cualquier otra empresa con la que la Sociedad Gestora esté vinculada por gestión o control común o por tener una posición considerable, ya sea directa o indirectamente, las comisiones de gestión pagadas por los OICVM u OIC se deducirán de las comisiones de gestión pagadas a la Sociedad Gestora.



Los subfondos Goldman Sachs Patrimonial Aggressive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced y Goldman Sachs Patrimonial Defensiv invierten más del 50 % de su respectivo patrimonio neto en otros OICVM u OIC, gestionados directamente o por delegación por la misma Sociedad Gestora. La comisión de gestión máxima que se aplica a estos subfondos y a los OICVM u OIC en los que invierten es la siguiente:

| Subfondos                                                                                           | % de comisión de gestión máxima |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 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*                                          | -                               |

\* No se aplica la comisión de gestión a esta clase de acciones. En su lugar se aplica una comisión de gestión específica, que la Sociedad Gestora cobra directamente a los accionistas.

En el caso de que las comisiones de gestión pagadas por los fondos en los que se invierte superen las comisiones de gestión que deben pagar los subfondos del Fondo, el saldo ("exceso de comisiones de gestión") se registra en la partida "Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de variaciones patrimoniales.

## 6 Comisiones fijas de servicio

A nivel de las clases de acciones de cada subfondo se aplica una comisión fija de servicio. La comisión fija de servicio se abona a la Sociedad Gestora y es utilizada por esta en nombre de la Sociedad para sufragar los gastos de administración, las comisiones de depósito, las comisiones del agente de transferencias, la comisión de suscripción belga y otros costes corrientes administrativos y de funcionamiento cargados a la Sociedad.

La comisión fija de servicio es "fija" en el sentido de que la Sociedad Gestora correrá con los gastos que excedan el importe de la comisión fija de servicio de cada clase de acciones de los distintos subfondos.

A la inversa, la Sociedad Gestora podrá retener cualquier importe de la comisión de servicios aplicado a la clase de acciones que exceda los gastos efectivos relacionados en los que haya incurrido la respectiva clase de acciones.



Esta comisión se calcula sobre el patrimonio neto medio de cada clase de acciones y es pagadera a mes vencido.

A 31 de marzo de 2024 las comisiones fijas de servicio efectivas de las clases de acciones activas ascendían a:

| Subfondos                                             | Porcentaje de las comisiones fijas de servicio (anuales) |         |         |         |         |          |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------|
|                                                       | Clase I                                                  | Clase N | Clase P | Clase R | Clase X | Clase 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    | -        |

\* A esta clase de acciones se le aplica una comisión de servicios destinada a cubrir los gastos de administración y custodia, así como otros costes corrientes administrativos y de funcionamiento.

## 7 Tipos de cambio

A 31 de marzo de 2024, los tipos de cambio utilizados eran los siguientes:

|         |              |
|---------|--------------|
| 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 Estado de variaciones de la Cartera

Los accionistas podrán consultar información relativa a estos cambios en los domicilios sociales de la Sociedad y de los distribuidores que se indican en este informe. Asimismo, dicha información será enviada de forma gratuita a todo aquel que lo solicite.

## 9 Información sobre garantías monetarias

Con el fin de reducir el riesgo de contraparte vinculado a los instrumentos financieros derivados OTC, la Sociedad recibió/entregó garantías en efectivo de/a las contrapartes, como se indica a continuación.

En la siguiente tabla figuran tanto los saldos de garantías monetarias a pagar por intermediarios como aquellos a pagar a intermediarios, en relación con las siguientes inversiones mantenidas a 31 de marzo de 2024:

| Subfondos                                             | Divisa | Saldos a pagar por intermediarios<br>Saldos a pagar a intermediarios | Tipo de inversión               | Saldos de garantías monetarias |
|-------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Goldman Sachs Patrimonial Aggressive                  | EUR    | Saldos a pagar a                                                     | Derivados extrabursátiles (OTC) | 154.000,00                     |
| Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable | EUR    | Saldos a pagar por                                                   | Derivados extrabursátiles (OTC) | 339.000,00                     |
| Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable | EUR    | Saldos a pagar a                                                     | Derivados extrabursátiles (OTC) | 1.434.000,00                   |

## 10 Costes de operación

En la tabla siguiente se detalla el importe de los costes de operación en que ha incurrido cada subfondo correspondiente al periodo finalizado el 31 de marzo de 2024:

| Subfondo                                              | Divisa | Costes de operación |
|-------------------------------------------------------|--------|---------------------|
| 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 Comisiones de Superposición

La Sociedad Gestora puede tener derecho a recibir una Comisión de Superposición de la Clase de Acciones uniforme de un máximo del 0,04 %, que se abonará con cargo a los activos de la Clase de Acciones correspondiente y con base en los costes reales. La Comisión de Superposición de la Clase de Acciones se devengará en cada cálculo del Valor Liquidativo y se establece como un importe máximo, en el sentido de que la Sociedad Gestora podrá decidir reducir la Comisión de Superposición que se factura a la Clase de Acciones correspondiente si lo permiten las economías de escala.

La Comisión de Superposición se podrá aplicar a todas las clases de acciones con cobertura de divisas. En el caso de las clases de acciones Z, dichas comisiones se especificarán en el Acuerdo Especial, aplicadas y cobradas por la Sociedad Gestora directamente al accionista y no deducidas directamente de la Clase de Acciones correspondiente.

A 31 de marzo de 2024, la comisión de superposición era del 0,021 %.

## 12 Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido eventos significativos sobre los que haya que informar.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

## ESTADO DE LAS INVERSIONES

| Posiciones                                                                                                                | Descripción del valor                                                                              | Divisa | Valor de mercado<br>EUR | % del<br>VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado          |                                                                                                    |        |                         |             |
| Organismos de inversión colectiva                                                                                         |                                                                                                    |        |                         |             |
| Fondos abiertos: 95,62 %                                                                                                  |                                                                                                    |        |                         |             |
| Irlanda                                                                                                                   |                                                                                                    |        |                         |             |
| 5.959                                                                                                                     | Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund                             | EUR    | 107.811.479,39          | 18,61       |
| Luxemburgo                                                                                                                |                                                                                                    |        |                         |             |
| 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       |
| Países Bajos                                                                                                              |                                                                                                    |        |                         |             |
| 5.910                                                                                                                     | Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR                           | EUR    | 30.847.363,20           | 5,32        |
| TOTAL DE FONDOS ABIERTOS                                                                                                  |                                                                                                    |        | 554.023.398,43          | 95,62       |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO |                                                                                                    |        | 554.023.398,43          | 95,62       |
| VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS                                                                  |                                                                                                    |        | 554.023.398,43          | 95,62       |

Contratos de futuros: 0,18 %

| Número de contratos | Descripción del valor                  | Posición | Valor de mercado de la asignación<br>EUR | Plusvalía latente<br>EUR | % del<br>VL |
|---------------------|----------------------------------------|----------|------------------------------------------|--------------------------|-------------|
| EUR                 |                                        |          |                                          |                          |             |
| 69                  | EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024 | Long     | 3.481.050,00                             | 71.139,58                | 0,01        |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

Contratos de futuros: 0,18 % (continuación)

| Número de contratos                                 | Descripción del valor                      | Posición | Valor de mercado de la asignación EUR | Plusvalía latente EUR | % del VL    |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------|---------------------------------------|-----------------------|-------------|
| 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>PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS</b> |                                            |          |                                       | <b>1.290.039,68</b>   | <b>0,22</b> |

| Número de contratos                                  | Descripción del valor                            | Posición | Valor de mercado de la asignación EUR | Minusvalía latente EUR | % del VL      |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------|---------------------------------------|------------------------|---------------|
| <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>MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS</b> |                                                  |          |                                       | <b>(245.769,88)</b>    | <b>(0,04)</b> |

Contratos a plazo sobre divisas: 0,04 %

| Divisa                                                         | Importe comprado | Divisa | Importe vendido | Contraparte                     | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en EUR | % del VL    |
|----------------------------------------------------------------|------------------|--------|-----------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------|
| CZK                                                            | 1.750.016.035    | EUR    | 68.901.012      | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | 258.420,99               | 0,04        |
| EUR                                                            | 3.850            | CZK    | 97.130          | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | 11,53                    | 0,00        |
| <b>PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS A PLAZO SOBRE DIVISAS</b> |                  |        |                 |                                 |                      | <b>258.432,52</b>        | <b>0,04</b> |

| Divisa                                                          | Importe comprado | Divisa | Importe vendido | Contraparte                     | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR | % del VL      |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|--------|-----------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------|---------------|
| EUR                                                             | 66.431           | CZK    | 1.681.039       | State Street Bank and Trust Co. | 02/4/2024            | (49,80)                   | (0,00)        |
| EUR                                                             | 146.683          | CZK    | 3.713.415       | State Street Bank and Trust Co. | 03/4/2024            | (166,83)                  | (0,00)        |
| CZK                                                             | 11.368.575       | EUR    | 450.135         | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | (856,71)                  | (0,00)        |
| EUR                                                             | 1.409.705        | CZK    | 35.826.378      | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | (6.129,11)                | (0,00)        |
| <b>MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS A PLAZO SOBRE DIVISAS</b> |                  |        |                 |                                 |                      | <b>(7.202,45)</b>         | <b>(0,00)</b> |

|                                |  |  |  | Valor de mercado EUR  | % del VL      |
|--------------------------------|--|--|--|-----------------------|---------------|
| <b>INVERSIONES</b>             |  |  |  | <b>555.318.898,30</b> | <b>95,84</b>  |
| <b>OTROS ACTIVOS Y PASIVOS</b> |  |  |  | <b>24.078.353,04</b>  | <b>4,16</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>   |  |  |  | <b>579.397.251,34</b> | <b>100,00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

| Posiciones                                                                                                                       | Descripción del valor                                                                              | Divisa | Valor de mercado<br>EUR | % del<br>VL  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado                 |                                                                                                    |        |                         |              |
| Organismos de inversión colectiva                                                                                                |                                                                                                    |        |                         |              |
| Fondos abiertos: 97,08 %                                                                                                         |                                                                                                    |        |                         |              |
| Irlanda                                                                                                                          |                                                                                                    |        |                         |              |
| 8.381                                                                                                                            | Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund                             | EUR    | 151.630.812,01          | 11,26        |
| 46.000                                                                                                                           | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF                                                       | EUR    | 7.295.600,00            | 0,54         |
|                                                                                                                                  |                                                                                                    |        | 158.926.412,01          | 11,80        |
| Luxemburgo                                                                                                                       |                                                                                                    |        |                         |              |
| 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        |
| Países Bajos                                                                                                                     |                                                                                                    |        |                         |              |
| 5.569                                                                                                                            | Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR                           | EUR    | 29.067.506,88           | 2,16         |
| <b>TOTAL DE FONDOS ABIERTOS</b>                                                                                                  |                                                                                                    |        | <b>1.306.965.204,16</b> | <b>97,08</b> |
| <b>TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                                                                                                    |        | <b>1.306.965.204,16</b> | <b>97,08</b> |
| <b>VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS</b>                                                                  |                                                                                                    |        | <b>1.306.965.204,16</b> | <b>97,08</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Contratos de futuros: 0,17 %

| Número de contratos                                  | Descripción del valor                            | Posición | Valor de mercado de la asignación EUR | Plusvalía latente EUR  | % del VL      |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------|---------------------------------------|------------------------|---------------|
| <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>PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS</b>  |                                                  |          |                                       | <b>2.899.593,07</b>    | <b>0,21</b>   |
| Número de contratos                                  | Descripción del valor                            | Posición | Valor de mercado de la asignación EUR | Minusvalía latente EUR | % del VL      |
| <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>MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS</b> |                                                  |          |                                       | <b>(545.669,84)</b>    | <b>(0,04)</b> |
|                                                      |                                                  |          | Valor de mercado EUR                  | % del VL               |               |
| <b>INVERSIONES</b>                                   |                                                  |          | <b>1.309.319.127,39</b>               | <b>97,25</b>           |               |
| <b>OTROS ACTIVOS Y PASIVOS</b>                       |                                                  |          | <b>36.946.482,47</b>                  | <b>2,75</b>            |               |
| <b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>                         |                                                  |          | <b>1.346.265.609,86</b>               | <b>100,00</b>          |               |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

| Posiciones                                                                                                                | Descripción del valor                                                                              | Divisa | Valor de mercado<br>EUR | % del<br>VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado          |                                                                                                    |        |                         |             |
| Organismos de inversión colectiva                                                                                         |                                                                                                    |        |                         |             |
| Fondos abiertos: 98,40 %                                                                                                  |                                                                                                    |        |                         |             |
| Irlanda                                                                                                                   |                                                                                                    |        |                         |             |
| 1.831                                                                                                                     | Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund                             | EUR    | 33.126.836,51           | 5,32        |
| Luxemburgo                                                                                                                |                                                                                                    |        |                         |             |
| 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       |
| Países Bajos                                                                                                              |                                                                                                    |        |                         |             |
| 2.399                                                                                                                     | Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR                           | EUR    | 12.521.628,48           | 2,01        |
| TOTAL DE FONDOS ABIERTOS                                                                                                  |                                                                                                    |        | 613.351.480,58          | 98,40       |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO |                                                                                                    |        | 613.351.480,58          | 98,40       |
| VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS                                                                  |                                                                                                    |        | 613.351.480,58          | 98,40       |

Contratos de futuros: 0,14 %

| Número de contratos | Descripción del valor                  | Posición | Valor de mercado de la asignación<br>EUR | Plusvalía latente<br>EUR | % del<br>VL |
|---------------------|----------------------------------------|----------|------------------------------------------|--------------------------|-------------|
| EUR                 |                                        |          |                                          |                          |             |
| 51                  | EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024 | Long     | 2.572.950,00                             | 52.581,43                | 0,01        |
| 169                 | Euro-Bund Futures 06/06/2024           | Long     | 22.541.220,00                            | 170.611,90               | 0,03        |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Contratos de futuros: 0,14 % (continuación)

| Número de contratos                                  | Descripción del valor                            | Posición | Valor de mercado de la asignación EUR | Plusvalía latente EUR  | % del VL      |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------|---------------------------------------|------------------------|---------------|
| 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>PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS</b>  |                                                  |          |                                       | <b>1.109.466,20</b>    | <b>0,18</b>   |
| Número de contratos                                  | Descripción del valor                            | Posición | Valor de mercado de la asignación EUR | Minusvalía latente EUR | % del VL      |
|                                                      | <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>MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS</b> |                                                  |          |                                       | <b>(230.692,68)</b>    | <b>(0,04)</b> |

Contratos a plazo sobre divisas: 0,00 %

| Divisa                                                          | Importe comprado | Divisa | Importe vendido | Contraparte                     | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en EUR    | % del VL        |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|--------|-----------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|
| CZK                                                             | 5.604.353        | EUR    | 220.648         | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | 832,59                      | 0,00            |
| EUR                                                             | 358              | CZK    | 9.037           | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | 1,07                        | 0,00            |
| <b>PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS A PLAZO SOBRE DIVISAS</b>  |                  |        |                 |                                 |                      | <b>833,66</b>               | <b>0,00</b>     |
| Divisa                                                          | Importe comprado | Divisa | Importe vendido | Contraparte                     | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR   | % del VL        |
| CZK                                                             | 53.699           | EUR    | 2.128           | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | (6,28)                      | (0,00)          |
| EUR                                                             | 4.765            | CZK    | 121.088         | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | (20,71)                     | (0,00)          |
| <b>MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS A PLAZO SOBRE DIVISAS</b> |                  |        |                 |                                 |                      | <b>(26,99)</b>              | <b>(0,00)</b>   |
|                                                                 |                  |        |                 |                                 |                      | <b>Valor de mercado EUR</b> | <b>% del VL</b> |
| <b>INVERSIONES</b>                                              |                  |        |                 |                                 |                      | <b>614.231.060,77</b>       | <b>98,54</b>    |
| <b>OTROS ACTIVOS Y PASIVOS</b>                                  |                  |        |                 |                                 |                      | <b>9.122.961,68</b>         | <b>1,46</b>     |
| <b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>                                    |                  |        |                 |                                 |                      | <b>623.354.022,45</b>       | <b>100,00</b>   |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                              | Descripción del valor                              | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| <b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado</b> |                                                    |        |                 |                      |                      |          |
| <b>Bonos: 41,41 %</b>                                                                                                   |                                                    |        |                 |                      |                      |          |
| <b>Australia</b>                                                                                                        |                                                    |        |                 |                      |                      |          |
| 758.000                                                                                                                 | NBN Co. Ltd.                                       | EUR    | 3,500 %         | 22/3/2030            | 766.486,73           | 0,10     |
| 300.000                                                                                                                 | Transurban Finance Co. Pty Ltd.                    | EUR    | 1,750 %         | 29/3/2028            | 281.647,51           | 0,04     |
| 600.000                                                                                                                 | Transurban Finance Co. Pty Ltd.                    | EUR    | 1,450 %         | 16/5/2029            | 544.221,89           | 0,07     |
| 1.000.000                                                                                                               | Transurban Finance Co. Pty Ltd.                    | EUR    | 3,000 %         | 08/4/2030            | 973.188,32           | 0,13     |
|                                                                                                                         |                                                    |        |                 |                      | 2.565.544,45         | 0,34     |
| <b>Austria</b>                                                                                                          |                                                    |        |                 |                      |                      |          |
| 300.000                                                                                                                 | Erste Group Bank AG                                | EUR    | 1,500 %         | 07/4/2026            | 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 %         | 10/6/2030            | 382.641,03           | 0,05     |
| 500.000                                                                                                                 | Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>                 | EUR    | 1,625 %         | 08/9/2031            | 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 %         | 15/7/2026            | 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 %         | 20/4/2027            | 344.251,65           | 0,05     |
| 160.000                                                                                                                 | Republic of Austria Government Bond                | EUR    | 0,750 %         | 20/2/2028            | 148.935,13           | 0,02     |
| 100.000                                                                                                                 | Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 20/2/2030            | 85.722,55            | 0,01     |
| 200.000                                                                                                                 | Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 20/2/2031            | 166.570,17           | 0,02     |
| 46.000                                                                                                                  | Republic of Austria Government Bond                | EUR    | 0,900 %         | 20/2/2032            | 40.066,22            | 0,00     |
| 190.000                                                                                                                 | Republic of Austria Government Bond                | EUR    | 2,900 %         | 20/2/2033            | 191.669,65           | 0,03     |
| 111.000                                                                                                                 | Republic of Austria Government Bond                | EUR    | 4,150 %         | 15/3/2037            | 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 %         | 20/6/2044            | 132.768,77           | 0,02     |
| 76.000                                                                                                                  | Republic of Austria Government Bond                | EUR    | 1,500 %         | 20/2/2047            | 57.268,81            | 0,01     |
| 52.000                                                                                                                  | Republic of Austria Government Bond                | EUR    | 0,750 %         | 20/3/2051            | 30.844,02            | 0,00     |
| 40.000                                                                                                                  | Republic of Austria Government Bond                | EUR    | 3,800 %         | 26/1/2062            | 46.784,06            | 0,01     |
| 50.000                                                                                                                  | Republic of Austria Government Bond                | EUR    | 2,100 %         | 20/9/2117            | 38.771,58            | 0,00     |
| 50.000                                                                                                                  | Republic of Austria Government Bond                | EUR    | 0,850 %         | 30/6/2120            | 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 %         | 01/4/2041            | 607.698,07           | 0,08     |
|                                                                                                                         |                                                    |        |                 |                      | 4.892.828,95         | 0,65     |
| <b>Bélgica</b>                                                                                                          |                                                    |        |                 |                      |                      |          |
| 300.000                                                                                                                 | KBC Group NV <sup>(a)</sup>                        | EUR    | 1,500 %         | 29/3/2026            | 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 %         | 19/4/2030            | 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 %         | 27/3/2032            | 506.525,45           | 0,07     |
| 800.000                                                                                                                 | KBC Group NV <sup>(a)</sup>                        | EUR    | 4,750 %         | 17/4/2035            | 810.916,26           | 0,11     |
| 200.000                                                                                                                 | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 4,500 %         | 28/3/2026            | 206.150,90           | 0,03     |
| 200.000                                                                                                                 | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 1,000 %         | 22/6/2026            | 192.208,67           | 0,02     |
| 200.000                                                                                                                 | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 0,800 %         | 22/6/2027            | 188.467,23           | 0,02     |
| 330.000                                                                                                                 | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 0,800 %         | 22/6/2028            | 306.417,48           | 0,04     |
| 170.000                                                                                                                 | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 0,900 %         | 22/6/2029            | 156.025,50           | 0,02     |
| 170.000                                                                                                                 | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 0,100 %         | 22/6/2030            | 145.534,28           | 0,02     |
| 720.000                                                                                                                 | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 1,000 %         | 22/6/2031            | 641.426,33           | 0,08     |
| 200.000                                                                                                                 | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 5,000 %         | 28/3/2035            | 239.258,00           | 0,03     |
| 92.000                                                                                                                  | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 1,900 %         | 22/6/2038            | 79.667,03            | 0,01     |
| 90.000                                                                                                                  | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 0,400 %         | 22/6/2040            | 58.823,33            | 0,01     |
| 190.000                                                                                                                 | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 4,250 %         | 28/3/2041            | 217.033,45           | 0,03     |
| 90.000                                                                                                                  | Kingdom of Belgium Government Bond                 | EUR    | 3,750 %         | 22/6/2045            | 96.922,07            | 0,01     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                   | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                         |        |                 |                      |                      |          |
| Bonos: 41,41 % (continuación)                                                                                                   |                                         |        |                 |                      |                      |          |
| <b>Bélgica (continuación)</b>                                                                                                   |                                         |        |                 |                      |                      |          |
| 70.000                                                                                                                          | Kingdom of Belgium Government Bond      | EUR    | 1,600 %         | 22/6/2047            | 51.274,50            | 0,01     |
| 70.000                                                                                                                          | Kingdom of Belgium Government Bond      | EUR    | 1,700 %         | 22/6/2050            | 50.698,88            | 0,01     |
| 90.000                                                                                                                          | Kingdom of Belgium Government Bond      | EUR    | 1,400 %         | 22/6/2053            | 58.364,89            | 0,01     |
| 180.000                                                                                                                         | Kingdom of Belgium Government Bond      | EUR    | 2,250 %         | 22/6/2057            | 142.011,22           | 0,02     |
| 84.000                                                                                                                          | Kingdom of Belgium Government Bond      | EUR    | 0,650 %         | 22/6/2071            | 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 %         | 22/4/2039            | 2.267.063,00         | 0,30     |
|                                                                                                                                 |                                         |        |                 |                      | 9.250.513,29         | 1,22     |
| <b>Canadá</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 %         | 25/9/2027            | 94.065,61            | 0,01     |
|                                                                                                                                 |                                         |        |                 |                      | 796.285,08           | 0,11     |
| <b>Chile</b>                                                                                                                    |                                         |        |                 |                      |                      |          |
| 510.000                                                                                                                         | Chile Government International Bond     | EUR    | 0,830 %         | 02/7/2031            | 420.112,50           | 0,05     |
| 500.000                                                                                                                         | Chile Government International Bond     | EUR    | 1,250 %         | 29/1/2040            | 346.250,00           | 0,05     |
|                                                                                                                                 |                                         |        |                 |                      | 766.362,50           | 0,10     |
| <b>República Checa</b>                                                                                                          |                                         |        |                 |                      |                      |          |
| 200.000                                                                                                                         | Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>      | EUR    | 5,737 %         | 08/3/2028            | 206.500,00           | 0,03     |
| <b>Dinamarca</b>                                                                                                                |                                         |        |                 |                      |                      |          |
| 600.000                                                                                                                         | Carlsberg Breweries AS                  | EUR    | 0,375 %         | 30/6/2027            | 546.126,32           | 0,07     |
| 100.000                                                                                                                         | Carlsberg Breweries AS                  | EUR    | 0,625 %         | 09/3/2030            | 85.808,17            | 0,01     |
| 300.000                                                                                                                         | Jyske Bank A/S <sup>(a)</sup>           | EUR    | 5,125 %         | 01/5/2035            | 306.550,25           | 0,04     |
| 3.000.000                                                                                                                       | Kommunekredit                           | EUR    | 0,750 %         | 18/5/2027            | 2.814.111,51         | 0,38     |
| 2.930.000                                                                                                                       | Kommunekredit                           | EUR    | 0,750 %         | 05/7/2028            | 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>Finlandia</b>                                                                                                                |                                         |        |                 |                      |                      |          |
| 200.000                                                                                                                         | Balder Finland OYJ                      | EUR    | 1,000 %         | 20/1/2029            | 162.888,77           | 0,02     |
| 116.000                                                                                                                         | Finland Government Bond                 | EUR    | 4,000 %         | 04/7/2025            | 117.197,78           | 0,02     |
| 176.000                                                                                                                         | Finland Government Bond                 | EUR    | 0,500 %         | 15/4/2026            | 167.843,52           | 0,02     |
| 100.000                                                                                                                         | Finland Government Bond                 | EUR    | 2,750 %         | 04/7/2028            | 100.373,56           | 0,01     |
| 300.000                                                                                                                         | Finland Government Bond                 | EUR    | 0,750 %         | 15/4/2031            | 263.633,13           | 0,03     |
| 100.000                                                                                                                         | Finland Government Bond                 | EUR    | 0,250 %         | 15/9/2040            | 64.959,29            | 0,01     |
| 100.000                                                                                                                         | Finland Government Bond                 | EUR    | 2,625 %         | 04/7/2042            | 95.127,74            | 0,01     |
| 60.000                                                                                                                          | Finland Government Bond                 | EUR    | 0,500 %         | 15/4/2043            | 38.612,62            | 0,01     |
| 80.000                                                                                                                          | Finland Government Bond                 | EUR    | 0,125 %         | 15/4/2052            | 38.313,94            | 0,00     |
| 200.000                                                                                                                         | Kojamo OYJ                              | EUR    | 1,625 %         | 07/3/2025            | 195.373,51           | 0,03     |
| 2.400.000                                                                                                                       | Kuntarahoitus OYJ                       | EUR    | 0,750 %         | 07/9/2027            | 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 %         | 09/6/2030            | 581.056,63           | 0,08     |
| 1.030.000                                                                                                                       | Sampo OYJ <sup>(a)</sup>                | EUR    | 3,375 %         | 23/5/2049            | 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 %         | 23/5/2029            | 936.605,75           | 0,12     |
|                                                                                                                                 |                                         |        |                 |                      | 6.532.789,53         | 0,86     |
| <b>Francia</b>                                                                                                                  |                                         |        |                 |                      |                      |          |
| 2.000.000                                                                                                                       | Agence Francaise de Developpement EPIC  | EUR    | 1,375 %         | 17/9/2024            | 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             | 11/1/2029            | 246.603,65           | 0,03     |
| 1.000.000                                                                                                                       | APRR S.A.                               | EUR    | 1,625 %         | 13/1/2032            | 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 %         | 11/5/2026            | 1.023.458,13         | 0,14     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                                  | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                                        |        |                 |                      |                      |          |
| Bonos: 41,41 % (continuación)                                                                                                   |                                                        |        |                 |                      |                      |          |
| Francia (continuación)                                                                                                          |                                                        |        |                 |                      |                      |          |
| 400.000                                                                                                                         | Banque Federative du Credit Mutuel S.A.                | EUR    | 3,875 %         | 26/1/2028            | 403.756,74           | 0,05     |
| 200.000                                                                                                                         | Banque Federative du Credit Mutuel S.A.                | EUR    | 2,500 %         | 25/5/2028            | 190.725,18           | 0,03     |
| 500.000                                                                                                                         | Banque Federative du Credit Mutuel S.A.                | EUR    | 0,250 %         | 29/6/2028            | 440.579,01           | 0,06     |
| 500.000                                                                                                                         | Banque Federative du Credit Mutuel S.A.                | EUR    | 0,250 %         | 19/7/2028            | 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 %         | 13/3/2029            | 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 %         | 02/5/2030            | 518.254,82           | 0,07     |
| 300.000                                                                                                                         | Banque Federative du Credit Mutuel S.A.                | EUR    | 4,125 %         | 18/9/2030            | 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 %         | 16/6/2032            | 296.747,51           | 0,04     |
| 600.000                                                                                                                         | Banque Federative du Credit Mutuel S.A.                | EUR    | 3,750 %         | 01/2/2033            | 613.071,26           | 0,08     |
| 1.000.000                                                                                                                       | Banque Stellantis France SACA                          | EUR    | 4,000 %         | 21/1/2027            | 1.011.076,26         | 0,13     |
| 300.000                                                                                                                         | Banque Stellantis France SACA                          | EUR    | 3,500 %         | 19/7/2027            | 299.178,33           | 0,04     |
| 1.300.000                                                                                                                       | BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>                        | EUR    | 0,250 %         | 13/4/2027            | 1.211.870,28         | 0,16     |
| 1.300.000                                                                                                                       | BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>                        | EUR    | 0,500 %         | 19/2/2028            | 1.188.820,65         | 0,16     |
| 400.000                                                                                                                         | BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>                        | EUR    | 3,875 %         | 23/2/2029            | 406.533,05           | 0,05     |
| 200.000                                                                                                                         | BNP Paribas S.A.                                       | EUR    | 3,625 %         | 01/9/2029            | 200.291,57           | 0,03     |
| 500.000                                                                                                                         | BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>                        | EUR    | 0,875 %         | 11/7/2030            | 433.751,40           | 0,06     |
| 900.000                                                                                                                         | BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>                        | EUR    | 1,125 %         | 15/1/2032            | 825.347,75           | 0,11     |
| 100.000                                                                                                                         | BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>                        | EUR    | 2,500 %         | 31/3/2032            | 94.921,17            | 0,01     |
| 200.000                                                                                                                         | BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>                        | EUR    | 4,125 %         | 26/9/2032            | 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 %         | 10/7/2028            | 308.686,69           | 0,04     |
| 400.000                                                                                                                         | BPCE S.A.                                              | EUR    | 0,250 %         | 14/1/2031            | 324.791,12           | 0,04     |
| 300.000                                                                                                                         | BPCE S.A. <sup>(a)</sup>                               | EUR    | 5,125 %         | 25/1/2035            | 309.787,20           | 0,04     |
| 100.000                                                                                                                         | BPCE S.A. <sup>(a)</sup>                               | EUR    | 4,875 %         | 26/2/2036            | 102.120,52           | 0,01     |
| 300.000                                                                                                                         | Covivio S.A./France                                    | EUR    | 4,625 %         | 05/6/2032            | 311.572,97           | 0,04     |
| 100.000                                                                                                                         | Credit Agricole Assurances S.A. <sup>(a)</sup>         | EUR    | 2,625 %         | 29/1/2048            | 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 %         | 05/6/2030            | 387.443,49           | 0,05     |
| 600.000                                                                                                                         | Credit Agricole S.A.                                   | EUR    | 3,875 %         | 20/4/2031            | 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 %         | 03/5/2027            | 566.472,85           | 0,08     |
| 100.000                                                                                                                         | Credit Mutuel Arkea S.A.                               | EUR    | 0,875 %         | 07/5/2027            | 92.374,68            | 0,01     |
| 300.000                                                                                                                         | Credit Mutuel Arkea S.A.                               | EUR    | 3,375 %         | 19/9/2027            | 299.636,93           | 0,04     |
| 300.000                                                                                                                         | Credit Mutuel Arkea S.A.                               | EUR    | 4,125 %         | 01/2/2034            | 314.755,10           | 0,04     |
| 300.000                                                                                                                         | Elis S.A.                                              | EUR    | 3,750 %         | 21/3/2030            | 299.515,63           | 0,04     |
| 1.000.000                                                                                                                       | French Republic Government Bond OAT                    | EUR    | 0,500 %         | 25/5/2025            | 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 %         | 25/5/2026            | 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             | 25/2/2027            | 369.798,87           | 0,05     |
| 400.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                    | EUR    | 1,000 %         | 25/5/2027            | 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 %         | 25/2/2028            | 371.972,15           | 0,05     |
| 520.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                    | EUR    | 0,750 %         | 25/5/2028            | 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 %         | 25/2/2029            | 351.642,67           | 0,05     |
| 167.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                    | EUR    | 5,500 %         | 25/4/2029            | 189.094,86           | 0,03     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                              | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                                    |        |                 |                      |                      |          |
| Bonos: 41,41 % (continuación)                                                                                                   |                                                    |        |                 |                      |                      |          |
| Francia (continuación)                                                                                                          |                                                    |        |                 |                      |                      |          |
| 420.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 0,500 %         | 25/5/2029            | 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 %         | 25/5/2030            | 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 %         | 25/5/2031            | 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             | 25/5/2032            | 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 %         | 25/5/2034            | 396.969,82           | 0,05     |
| 260.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 4,750 %         | 25/4/2035            | 306.036,06           | 0,04     |
| 381.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 1,250 %         | 25/5/2036            | 316.227,44           | 0,04     |
| 250.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 1,250 %         | 25/5/2038            | 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 %         | 25/5/2040            | 202.362,05           | 0,03     |
| 340.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 4,500 %         | 25/4/2041            | 402.964,60           | 0,05     |
| 220.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 3,250 %         | 25/5/2045            | 222.409,04           | 0,03     |
| 350.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 2,000 %         | 25/5/2048            | 279.892,81           | 0,04     |
| 310.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 1,500 %         | 25/5/2050            | 217.007,41           | 0,03     |
| 300.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 0,750 %         | 25/5/2052            | 165.099,45           | 0,02     |
| 300.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 0,750 %         | 25/5/2053            | 161.374,22           | 0,02     |
| 100.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 3,000 %         | 25/5/2054            | 94.700,28            | 0,01     |
| 199.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 4,000 %         | 25/4/2055            | 226.878,00           | 0,03     |
| 200.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 4,000 %         | 25/4/2060            | 231.518,75           | 0,03     |
| 120.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 1,750 %         | 25/5/2066            | 82.315,45            | 0,01     |
| 120.000                                                                                                                         | French Republic Government Bond OAT                | EUR    | 0,500 %         | 25/5/2072            | 47.709,43            | 0,01     |
| 700.000                                                                                                                         | Kering S.A.                                        | EUR    | 1,875 %         | 05/5/2030            | 648.535,06           | 0,09     |
| 200.000                                                                                                                         | Kering S.A.                                        | EUR    | 3,625 %         | 05/9/2031            | 203.761,26           | 0,03     |
| 500.000                                                                                                                         | Kering S.A.                                        | EUR    | 3,875 %         | 05/9/2035            | 514.805,24           | 0,07     |
| 200.000                                                                                                                         | Kering S.A.                                        | EUR    | 3,625 %         | 11/3/2036            | 200.853,80           | 0,03     |
| 3.300.000                                                                                                                       | La Banque Postale S.A.                             | EUR    | 1,375 %         | 24/4/2029            | 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 %         | 11/2/2031            | 761.026,38           | 0,10     |
| 400.000                                                                                                                         | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                | EUR    | 3,500 %         | 07/9/2033            | 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 %         | 07/7/2027            | 94.041,06            | 0,01     |
| 200.000                                                                                                                         | Orange S.A.                                        | EUR    | 1,375 %         | 20/3/2028            | 186.886,91           | 0,02     |
| 300.000                                                                                                                         | Orange S.A.                                        | EUR    | 1,375 %         | 16/1/2030            | 271.291,49           | 0,04     |
| 600.000                                                                                                                         | Orange S.A.                                        | EUR    | 1,875 %         | 12/9/2030            | 554.028,73           | 0,07     |
| 500.000                                                                                                                         | Orange S.A.                                        | EUR    | 1,625 %         | 07/4/2032            | 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 %         | 07/4/2025            | 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 %         | 07/4/2029            | 458.841,62           | 0,06     |
| 100.000                                                                                                                         | Praemia Healthcare SACA                            | EUR    | 5,500 %         | 19/9/2028            | 104.741,43           | 0,01     |
| 100.000                                                                                                                         | Praemia Healthcare SACA                            | EUR    | 1,375 %         | 17/9/2030            | 83.517,88            | 0,01     |
| 2.600.000                                                                                                                       | Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC       | EUR    | 0,875 %         | 25/5/2027            | 2.427.514,49         | 0,32     |
| 100.000                                                                                                                         | Schneider Electric SE                              | EUR    | 1,375 %         | 21/6/2027            | 94.788,86            | 0,01     |
| 500.000                                                                                                                         | Schneider Electric SE                              | EUR    | 3,500 %         | 12/6/2033            | 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 %         | 30/3/2034            | 444.719,69           | 0,06     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                                   | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                                         |        |                 |                      |                      |          |
| Bonos: 41,41 % (continuación)                                                                                                   |                                                         |        |                 |                      |                      |          |
| Francia (continuación)                                                                                                          |                                                         |        |                 |                      |                      |          |
| 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 %         | 25/6/2049            | 100.602,85           | 0,01     |
| 400.000                                                                                                                         | Societe Des Grands Projets EPIC                         | EUR    | 1,700 %         | 25/5/2050            | 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 %         | 18/2/2070            | 345.588,34           | 0,05     |
| 500.000                                                                                                                         | Societe Generale S.A.                                   | EUR    | 4,250 %         | 28/9/2026            | 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 %         | 02/6/2033            | 214.391,00           | 0,03     |
| 2.500.000                                                                                                                       | Societe Nationale SNCF SACA                             | EUR    | 0,625 %         | 17/4/2030            | 2.168.150,48         | 0,29     |
| 300.000                                                                                                                         | WPP Finance S.A.                                        | EUR    | 2,375 %         | 19/5/2027            | 290.724,68           | 0,04     |
|                                                                                                                                 |                                                         |        |                 |                      | 60.293.549,24        | 7,98     |
| Alemania                                                                                                                        |                                                         |        |                 |                      |                      |          |
| 1.100.000                                                                                                                       | adidas AG                                               | EUR    | 3,125 %         | 21/11/2029           | 1.104.517,79         | 0,15     |
| 100.000                                                                                                                         | adidas AG                                               | EUR    | 0,625 %         | 10/9/2035            | 75.576,47            | 0,01     |
| 200.000                                                                                                                         | Allianz SE <sup>(a)</sup>                               | EUR    | 4,252 %         | 05/7/2052            | 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 %         | 13/4/2028            | 218.507,14           | 0,03     |
| 900.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 0,500 %         | 15/2/2025            | 878.227,31           | 0,12     |
| 500.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 0,500 %         | 15/2/2026            | 479.198,51           | 0,06     |
| 500.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 0,250 %         | 15/2/2027            | 468.891,91           | 0,06     |
| 130.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 0,500 %         | 15/8/2027            | 121.962,22           | 0,02     |
| 250.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 0,500 %         | 15/2/2028            | 232.944,01           | 0,03     |
| 236.299                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 0,250 %         | 15/8/2028            | 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 %         | 15/2/2029            | 372.146,73           | 0,05     |
| 500.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 15/8/2029            | 443.699,66           | 0,06     |
| 195.778                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 15/2/2030            | 171.917,89           | 0,02     |
| 470.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 15/8/2030            | 408.643,94           | 0,05     |
| 280.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 5,500 %         | 04/1/2031            | 336.010,06           | 0,04     |
| 400.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 1,700 %         | 15/8/2032            | 383.775,87           | 0,05     |
| 149.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 4,750 %         | 04/7/2034            | 181.875,47           | 0,02     |
| 250.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 15/5/2035            | 193.427,88           | 0,03     |
| 133.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 15/5/2036            | 100.082,71           | 0,01     |
| 230.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 4,000 %         | 04/1/2037            | 270.017,60           | 0,04     |
| 170.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 4,250 %         | 04/7/2039            | 208.460,37           | 0,03     |
| 180.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 4,750 %         | 04/7/2040            | 234.631,48           | 0,03     |
| 175.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 3,250 %         | 04/7/2042            | 194.670,82           | 0,03     |
| 270.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 2,500 %         | 04/7/2044            | 270.694,87           | 0,04     |
| 260.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 2,500 %         | 15/8/2046            | 261.248,98           | 0,03     |
| 248.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                | EUR    | 1,250 %         | 15/8/2048            | 194.002,56           | 0,03     |
| 320.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 15/8/2050            | 170.784,30           | 0,02     |
| 208.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 15/8/2052            | 106.051,43           | 0,01     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                                                    | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                                                          |        |                 |                      |                      |          |
| Bonos: 41,41 % (continuación)                                                                                                   |                                                                          |        |                 |                      |                      |          |
| Alemania (continuación)                                                                                                         |                                                                          |        |                 |                      |                      |          |
| 220.000                                                                                                                         | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                                 | EUR    | 1,800 %         | 15/8/2053            | 190.519,38           | 0,03     |
| 60.000                                                                                                                          | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                                 | EUR    | 2,500 %         | 15/8/2054            | 60.621,27            | 0,01     |
| 200.000                                                                                                                         | Commerzbank AG <sup>(a)</sup>                                            | EUR    | 5,250 %         | 25/3/2029            | 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 %         | 16/4/2040            | 288.237,57           | 0,04     |
| 2.300.000                                                                                                                       | Deutsche Kreditbank AG                                                   | EUR    | 0,750 %         | 26/9/2024            | 2.259.936,19         | 0,30     |
| 4.000.000                                                                                                                       | Deutsche Kreditbank AG                                                   | EUR    | 0,010 %         | 23/2/2026            | 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 %         | 10/6/2025            | 195.869,34           | 0,03     |
| 400.000                                                                                                                         | Eurogrid GmbH                                                            | EUR    | 1,500 %         | 18/4/2028            | 370.204,60           | 0,05     |
| 1.500.000                                                                                                                       | Eurogrid GmbH                                                            | EUR    | 3,279 %         | 05/9/2031            | 1.488.083,04         | 0,20     |
| 400.000                                                                                                                         | Evonik Industries AG <sup>(a)</sup>                                      | EUR    | 1,375 %         | 02/9/2081            | 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 %         | 26/8/2043            | 225.447,06           | 0,03     |
| 4.000.000                                                                                                                       | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau                                          | EUR    | 0,010 %         | 05/5/2027            | 3.675.552,92         | 0,48     |
| 1.800.000                                                                                                                       | Landesbank Baden-Wuerttemberg                                            | EUR    | 0,375 %         | 24/5/2024            | 1.789.892,42         | 0,24     |
| 800.000                                                                                                                         | Landesbank Baden-Wuerttemberg                                            | EUR    | 0,375 %         | 29/7/2026            | 733.993,89           | 0,10     |
| 4.500.000                                                                                                                       | Landwirtschaftliche Rentenbank <sup>(b)</sup>                            | EUR    | ZCP             | 30/6/2031            | 3.710.099,25         | 0,49     |
| 200.000                                                                                                                         | LEG Immobilien SE                                                        | EUR    | 0,375 %         | 17/1/2026            | 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 %         | 16/7/2028            | 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 %         | 09/9/2080            | 845.962,60           | 0,11     |
| 400.000                                                                                                                         | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup> | EUR    | 3,250 %         | 26/5/2049            | 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 %         | 30/6/2026            | 303.426,16           | 0,04     |
| 500.000                                                                                                                         | Santander Consumer Bank AG                                               | EUR    | 4,375 %         | 13/9/2027            | 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 %         | 14/8/2029            | 406.492,76           | 0,05     |
| 400.000                                                                                                                         | Schaeffler AG                                                            | EUR    | 4,500 %         | 28/3/2030            | 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 %         | 16/6/2027            | 359.795,81           | 0,05     |
| 300.000                                                                                                                         | Vonovia SE                                                               | EUR    | 0,250 %         | 01/9/2028            | 256.430,20           | 0,03     |
| 200.000                                                                                                                         | Vonovia SE                                                               | EUR    | 0,500 %         | 14/9/2029            | 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 %         | 22/3/2030            | 179.498,82           | 0,02     |
| 500.000                                                                                                                         | Vonovia SE                                                               | EUR    | 0,750 %         | 01/9/2032            | 379.211,23           | 0,05     |
| 100.000                                                                                                                         | Vonovia SE                                                               | EUR    | 1,625 %         | 01/9/2051            | 57.605,33            | 0,01     |
| 200.000                                                                                                                         | ZF Finance GmbH                                                          | EUR    | 5,750 %         | 03/8/2026            | 205.781,70           | 0,03     |
| 200.000                                                                                                                         | ZF Finance GmbH                                                          | EUR    | 2,750 %         | 25/5/2027            | 190.282,26           | 0,02     |
|                                                                                                                                 |                                                                          |        |                 |                      | 42.552.837,87        | 5,63     |
| Hungría                                                                                                                         |                                                                          |        |                 |                      |                      |          |
| 300.000                                                                                                                         | OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>                                             | EUR    | 6,125 %         | 05/10/2027           | 308.016,00           | 0,04     |
| Islandia                                                                                                                        |                                                                          |        |                 |                      |                      |          |
| 300.000                                                                                                                         | Arion Banki HF                                                           | EUR    | 7,250 %         | 25/5/2026            | 315.890,63           | 0,04     |
| 187.000                                                                                                                         | Landsbankinn HF                                                          | EUR    | 6,375 %         | 12/3/2027            | 196.249,78           | 0,03     |
|                                                                                                                                 |                                                                          |        |                 |                      | 512.140,41           | 0,07     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                    | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                          |        |                 |                      |                      |          |
| Bonos: 41,41 % (continuación)                                                                                                   |                                          |        |                 |                      |                      |          |
| <b>Irlanda</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 %         | 04/4/2028            | 287.534,23           | 0,04     |
| 900.000                                                                                                                         | AIB Group PLC <sup>(a)</sup>             | EUR    | 4,625 %         | 23/7/2029            | 929.538,77           | 0,12     |
| 100.000                                                                                                                         | AIB Group PLC <sup>(a)</sup>             | EUR    | 2,875 %         | 30/5/2031            | 96.541,09            | 0,01     |
| 230.000                                                                                                                         | Atlas Copco Finance DAC                  | EUR    | 0,750 %         | 08/2/2032            | 192.663,84           | 0,03     |
| 113.000                                                                                                                         | Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup> | EUR    | 0,375 %         | 10/5/2027            | 105.401,53           | 0,01     |
| 178.000                                                                                                                         | Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup> | EUR    | 5,000 %         | 04/7/2031            | 189.796,27           | 0,02     |
| 1.036.000                                                                                                                       | CCEP Finance Ireland DAC <sup>(b)</sup>  | EUR    | ZCP             | 06/9/2025            | 983.179,99           | 0,13     |
| 406.000                                                                                                                         | CCEP Finance Ireland DAC                 | EUR    | 0,875 %         | 06/5/2033            | 327.710,04           | 0,04     |
| 265.000                                                                                                                         | Ireland Government Bond                  | EUR    | 1,000 %         | 15/5/2026            | 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 %         | 15/5/2033            | 196.418,62           | 0,03     |
| 120.000                                                                                                                         | Ireland Government Bond                  | EUR    | 0,550 %         | 22/4/2041            | 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 %         | 18/2/2045            | 68.193,52            | 0,01     |
| 70.000                                                                                                                          | Ireland Government Bond                  | EUR    | 1,500 %         | 15/5/2050            | 51.308,40            | 0,01     |
| 400.000                                                                                                                         | Kerry Group Financial Services Unltd Co. | EUR    | 0,625 %         | 20/9/2029            | 347.703,08           | 0,05     |
| 1.000.000                                                                                                                       | Linde PLC                                | EUR    | 3,400 %         | 14/2/2036            | 1.004.576,24         | 0,13     |
| 100.000                                                                                                                         | Smurfit Kappa Acquisitions ULC           | EUR    | 2,875 %         | 15/1/2026            | 98.406,99            | 0,01     |
| 450.000                                                                                                                         | Smurfit Kappa Treasury ULC               | EUR    | 1,500 %         | 15/9/2027            | 420.337,13           | 0,06     |
|                                                                                                                                 |                                          |        |                 |                      | 6.404.293,29         | 0,85     |
| <b>Italia</b>                                                                                                                   |                                          |        |                 |                      |                      |          |
| 224.000                                                                                                                         | ACEA SpA                                 | EUR    | 0,250 %         | 28/7/2030            | 183.559,84           | 0,02     |
| 700.000                                                                                                                         | Ferrovie dello Stato Italiane SpA        | EUR    | 1,125 %         | 09/7/2026            | 663.177,54           | 0,09     |
| 300.000                                                                                                                         | Ferrovie dello Stato Italiane SpA        | EUR    | 4,125 %         | 23/5/2029            | 308.225,78           | 0,04     |
| 150.000                                                                                                                         | Intesa Sanpaolo SpA                      | EUR    | 1,750 %         | 20/3/2028            | 139.971,63           | 0,02     |
| 100.000                                                                                                                         | Intesa Sanpaolo SpA                      | EUR    | 1,750 %         | 04/7/2029            | 91.530,43            | 0,01     |
| 750.000                                                                                                                         | Intesa Sanpaolo SpA                      | EUR    | 4,875 %         | 19/5/2030            | 798.899,22           | 0,11     |
| 300.000                                                                                                                         | Intesa Sanpaolo SpA                      | EUR    | 5,125 %         | 29/8/2031            | 325.744,17           | 0,04     |
| 800.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 0,500 %         | 01/2/2026            | 761.511,78           | 0,10     |
| 800.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 1,600 %         | 01/6/2026            | 774.111,71           | 0,10     |
| 500.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 0,850 %         | 15/1/2027            | 470.040,70           | 0,06     |
| 130.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 2,050 %         | 01/8/2027            | 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 %         | 01/2/2028            | 432.277,99           | 0,06     |
| 370.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 4,750 %         | 01/9/2028            | 394.233,50           | 0,05     |
| 400.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 0,450 %         | 15/2/2029            | 351.574,20           | 0,05     |
| 790.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 3,000 %         | 01/8/2029            | 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 %         | 01/4/2030            | 493.301,78           | 0,07     |
| 700.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 0,900 %         | 01/4/2031            | 594.306,41           | 0,08     |
| 840.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 1,650 %         | 01/3/2032            | 738.454,57           | 0,10     |
| 300.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 5,750 %         | 01/2/2033            | 349.797,53           | 0,05     |
| 250.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 2,450 %         | 01/9/2033            | 228.373,24           | 0,03     |
| 240.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 5,000 %         | 01/8/2034            | 267.726,47           | 0,04     |
| 200.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 1,450 %         | 01/3/2036            | 156.065,67           | 0,02     |
| 400.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 2,250 %         | 01/9/2036            | 339.821,10           | 0,04     |
| 700.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 4,000 %         | 01/2/2037            | 715.748,42           | 0,09     |
| 300.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 5,000 %         | 01/8/2039            | 335.440,61           | 0,04     |
| 250.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro        | EUR    | 1,800 %         | 01/3/2041            | 183.375,60           | 0,02     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                                                       | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                                                             |        |                 |                      |                      |          |
| <b>Bonos: 41,41 % (continuación)</b>                                                                                            |                                                                             |        |                 |                      |                      |          |
| <b>Italia (continuación)</b>                                                                                                    |                                                                             |        |                 |                      |                      |          |
| 190.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                                           | EUR    | 4,750 %         | 01/9/2044            | 207.681,10           | 0,03     |
| 200.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                                           | EUR    | 3,250 %         | 01/9/2046            | 176.726,32           | 0,02     |
| 170.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                                           | EUR    | 2,700 %         | 01/3/2047            | 136.325,25           | 0,02     |
| 210.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                                           | EUR    | 3,450 %         | 01/3/2048            | 190.586,08           | 0,03     |
| 170.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                                           | EUR    | 2,450 %         | 01/9/2050            | 126.182,07           | 0,02     |
| 150.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                                           | EUR    | 1,700 %         | 01/9/2051            | 93.648,22            | 0,01     |
| 100.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                                           | EUR    | 2,150 %         | 01/9/2052            | 68.165,18            | 0,01     |
| 110.000                                                                                                                         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                                           | EUR    | 2,800 %         | 01/3/2067            | 83.274,23            | 0,01     |
| 90.000                                                                                                                          | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                                           | EUR    | 2,150 %         | 01/3/2072            | 56.583,31            | 0,01     |
|                                                                                                                                 |                                                                             |        |                 |                      | 13.381.068,34        | 1,77     |
| <b>Japón</b>                                                                                                                    |                                                                             |        |                 |                      |                      |          |
| 1.300.000                                                                                                                       | Asahi Group Holdings Ltd.                                                   | EUR    | 0,336 %         | 19/4/2027            | 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 %         | 08/4/2027            | 284.073,37           | 0,04     |
| 400.000                                                                                                                         | Mizuho Financial Group, Inc.                                                | EUR    | 4,608 %         | 28/8/2030            | 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 %         | 09/7/2032            | 938.894,06           | 0,12     |
|                                                                                                                                 |                                                                             |        |                 |                      | 4.462.540,27         | 0,59     |
| <b>Jersey, Islas del Canal</b>                                                                                                  |                                                                             |        |                 |                      |                      |          |
| 220.000                                                                                                                         | Aptiv PLC                                                                   | EUR    | 1,500 %         | 10/3/2025            | 215.042,47           | 0,03     |
| <b>Luxemburgo</b>                                                                                                               |                                                                             |        |                 |                      |                      |          |
| 100.000                                                                                                                         | Aroundtown S.A.                                                             | EUR    | 1,625 %         | 31/1/2028            | 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 %         | 19/1/2026            | 615.408,89           | 0,08     |
| 200.000                                                                                                                         | CNH Industrial Finance Europe S.A.                                          | EUR    | 1,750 %         | 25/3/2027            | 190.545,41           | 0,03     |
| 200.000                                                                                                                         | DH Europe Finance II Sarl                                                   | EUR    | 1,800 %         | 18/9/2049            | 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 %         | 11/1/2028            | 84.703,72            | 0,01     |
| 500.000                                                                                                                         | John Deere Cash Management SARL                                             | EUR    | 2,200 %         | 02/4/2032            | 470.438,44           | 0,06     |
| 200.000                                                                                                                         | Logicor Financing Sarl                                                      | EUR    | 1,500 %         | 13/7/2026            | 188.209,03           | 0,03     |
| 600.000                                                                                                                         | Logicor Financing Sarl                                                      | EUR    | 1,625 %         | 15/7/2027            | 549.283,25           | 0,07     |
| 170.000                                                                                                                         | Logicor Financing Sarl                                                      | EUR    | 0,875 %         | 14/1/2031            | 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 %         | 07/3/2039            | 509.701,20           | 0,07     |
| 129.000                                                                                                                         | Prologis International Funding II S.A.                                      | EUR    | 1,625 %         | 17/6/2032            | 108.620,25           | 0,01     |
| 138.000                                                                                                                         | Segro Capital Sarl                                                          | EUR    | 0,500 %         | 22/9/2031            | 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 %         | 10/8/2027            | 298.286,79           | 0,04     |
| 204.000                                                                                                                         | Tyco Electronics Group S.A. <sup>(b)</sup>                                  | EUR    | ZCP             | 16/2/2029            | 175.768,45           | 0,02     |
|                                                                                                                                 |                                                                             |        |                 |                      | 6.351.774,43         | 0,84     |
| <b>México</b>                                                                                                                   |                                                                             |        |                 |                      |                      |          |
| 200.000                                                                                                                         | America Movil SAB de CV                                                     | EUR    | 0,750 %         | 26/6/2027            | 184.240,00           | 0,02     |
| <b>Países Bajos</b>                                                                                                             |                                                                             |        |                 |                      |                      |          |
| 300.000                                                                                                                         | ABN AMRO Bank NV                                                            | EUR    | 4,000 %         | 16/1/2028            | 304.894,69           | 0,04     |
| 500.000                                                                                                                         | ABN AMRO Bank NV                                                            | EUR    | 4,250 %         | 21/2/2030            | 519.467,37           | 0,07     |
| 400.000                                                                                                                         | ABN AMRO Bank NV                                                            | EUR    | 3,875 %         | 15/1/2032            | 405.446,79           | 0,05     |
| 200.000                                                                                                                         | ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>                                             | EUR    | 5,500 %         | 21/9/2033            | 209.027,29           | 0,03     |
| 547.000                                                                                                                         | AGCO International Holdings BV                                              | EUR    | 0,800 %         | 06/10/2028           | 481.736,89           | 0,06     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                                                | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                                                      |        |                 |                      |                      |          |
| Bonos: 41,41 % (continuación)                                                                                                   |                                                                      |        |                 |                      |                      |          |
| Países Bajos (continuación)                                                                                                     |                                                                      |        |                 |                      |                      |          |
| 820.000                                                                                                                         | Alliander NV <sup>(a),(c)</sup>                                      | EUR    | 1,625 %         | Perp.                | 792.137,80           | 0,11     |
| 200.000                                                                                                                         | Alliander NV                                                         | EUR    | 0,875 %         | 22/4/2026            | 190.291,41           | 0,03     |
| 1.000.000                                                                                                                       | Alliander NV                                                         | EUR    | 2,625 %         | 09/9/2027            | 983.527,61           | 0,13     |
| 4.213.000                                                                                                                       | Alliander NV                                                         | EUR    | 3,250 %         | 13/6/2028            | 4.239.532,88         | 0,56     |
| 1.115.000                                                                                                                       | Alliander NV                                                         | EUR    | 0,375 %         | 10/6/2030            | 947.450,05           | 0,13     |
| 3.850.000                                                                                                                       | Alliander NV                                                         | EUR    | 0,875 %         | 24/6/2032            | 3.216.848,64         | 0,43     |
| 110.000                                                                                                                         | Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup> | EUR    | 2,750 %         | 19/2/2049            | 104.130,80           | 0,01     |
| 190.000                                                                                                                         | ASML Holding NV                                                      | EUR    | 0,250 %         | 25/2/2030            | 163.152,82           | 0,02     |
| 300.000                                                                                                                         | Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>                                   | EUR    | 5,250 %         | 23/9/2044            | 299.492,94           | 0,04     |
| 300.000                                                                                                                         | Coöperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>                              | EUR    | 0,375 %         | 01/12/2027           | 275.864,93           | 0,04     |
| 100.000                                                                                                                         | CTP NV                                                               | EUR    | 0,875 %         | 20/1/2026            | 94.227,43            | 0,01     |
| 300.000                                                                                                                         | CTP NV                                                               | EUR    | 0,750 %         | 18/2/2027            | 273.685,89           | 0,04     |
| 393.000                                                                                                                         | CTP NV                                                               | EUR    | 4,750 %         | 05/2/2030            | 398.510,47           | 0,05     |
| 166.000                                                                                                                         | CTP NV                                                               | EUR    | 1,500 %         | 27/9/2031            | 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 %         | 08/6/2034            | 439.944,78           | 0,06     |
| 200.000                                                                                                                         | Digital Dutch Finco BV                                               | EUR    | 1,500 %         | 15/3/2030            | 174.086,86           | 0,02     |
| 100.000                                                                                                                         | Digital Dutch Finco BV                                               | EUR    | 1,250 %         | 01/2/2031            | 83.017,24            | 0,01     |
| 140.000                                                                                                                         | DSM BV                                                               | EUR    | 0,625 %         | 23/6/2032            | 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 %         | 28/4/2026            | 951.331,17           | 0,13     |
| 1.600.000                                                                                                                       | Enexis Holding NV                                                    | EUR    | 0,625 %         | 17/6/2032            | 1.310.114,74         | 0,17     |
| 3.400.000                                                                                                                       | Enexis Holding NV                                                    | EUR    | 0,375 %         | 14/4/2033            | 2.669.173,13         | 0,35     |
| 211.000                                                                                                                         | Enexis Holding NV                                                    | EUR    | 3,625 %         | 12/6/2034            | 218.960,66           | 0,03     |
| 100.000                                                                                                                         | Givaudan Finance Europe BV                                           | EUR    | 1,625 %         | 22/4/2032            | 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 %         | 24/7/2025            | 92.110,30            | 0,01     |
| 100.000                                                                                                                         | Heimstaden Bostad Treasury BV                                        | EUR    | 1,000 %         | 13/4/2028            | 78.510,18            | 0,01     |
| 350.000                                                                                                                         | Heimstaden Bostad Treasury BV                                        | EUR    | 0,750 %         | 06/9/2029            | 252.117,45           | 0,03     |
| 1.400.000                                                                                                                       | Heineken NV                                                          | EUR    | 4,125 %         | 23/3/2035            | 1.484.132,99         | 0,20     |
| 453.000                                                                                                                         | IMCD NV                                                              | EUR    | 4,875 %         | 18/9/2028            | 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 %         | 18/2/2029            | 438.558,10           | 0,06     |
| 300.000                                                                                                                         | ING Groep NV <sup>(a)</sup>                                          | EUR    | 3,875 %         | 12/8/2029            | 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 %         | 24/8/2033            | 399.349,90           | 0,05     |
| 665.000                                                                                                                         | Koninklijke Ahold Delhaize NV                                        | EUR    | 0,250 %         | 26/6/2025            | 639.152,02           | 0,08     |
| 400.000                                                                                                                         | Koninklijke KPN NV                                                   | EUR    | 3,875 %         | 16/2/2036            | 405.061,63           | 0,05     |
| 500.000                                                                                                                         | Linde Finance BV                                                     | EUR    | 0,550 %         | 19/5/2032            | 406.318,75           | 0,05     |
| 386.000                                                                                                                         | Mercedes-Benz International Finance BV                               | EUR    | 3,700 %         | 30/5/2031            | 400.409,75           | 0,05     |
| 681.000                                                                                                                         | Mercedes-Benz International Finance BV                               | EUR    | 3,250 %         | 10/1/2032            | 679.587,22           | 0,09     |
| 2.200.000                                                                                                                       | Nederlandse Waterschapsbank NV                                       | EUR    | 1,000 %         | 03/9/2025            | 2.129.992,26         | 0,28     |
| 1.300.000                                                                                                                       | Nederlandse Waterschapsbank NV                                       | EUR    | 0,500 %         | 26/4/2051            | 684.983,83           | 0,09     |
| 800.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond                                          | EUR    | 0,250 %         | 15/7/2025            | 771.620,46           | 0,10     |
| 100.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond                                          | EUR    | 0,750 %         | 15/7/2027            | 94.371,06            | 0,01     |
| 216.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond                                          | EUR    | 5,500 %         | 15/1/2028            | 238.553,72           | 0,03     |
| 250.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond                                          | EUR    | 0,750 %         | 15/7/2028            | 232.413,32           | 0,03     |
| 120.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond                                          | EUR    | 0,250 %         | 15/7/2029            | 106.931,17           | 0,01     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                      | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                            |        |                 |                      |                      |          |
| Bonos: 41,41 % (continuación)                                                                                                   |                                            |        |                 |                      |                      |          |
| Países Bajos (continuación)                                                                                                     |                                            |        |                 |                      |                      |          |
| 140.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 15/7/2030            | 120.021,34           | 0,02     |
| 200.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 15/7/2031            | 167.277,80           | 0,02     |
| 270.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond                | EUR    | 2,500 %         | 15/1/2033            | 269.557,56           | 0,04     |
| 90.000                                                                                                                          | Netherlands Government Bond                | EUR    | 4,000 %         | 15/1/2037            | 103.070,77           | 0,01     |
| 150.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 15/1/2038            | 104.040,40           | 0,01     |
| 200.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond                | EUR    | 0,500 %         | 15/1/2040            | 144.612,90           | 0,02     |
| 140.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond                | EUR    | 3,750 %         | 15/1/2042            | 160.915,66           | 0,02     |
| 50.000                                                                                                                          | Netherlands Government Bond                | EUR    | 2,750 %         | 15/1/2047            | 50.840,74            | 0,01     |
| 140.000                                                                                                                         | Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup> | EUR    | ZCP             | 15/1/2052            | 69.308,43            | 0,01     |
| 70.000                                                                                                                          | Netherlands Government Bond                | EUR    | 2,000 %         | 15/1/2054            | 60.813,59            | 0,01     |
| 100.000                                                                                                                         | NIBC Bank NV                               | EUR    | 0,875 %         | 08/7/2025            | 96.239,56            | 0,01     |
| 300.000                                                                                                                         | NIBC Bank NV                               | EUR    | 0,250 %         | 09/9/2026            | 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 %         | 30/9/2027            | 663.982,63           | 0,09     |
| 323.000                                                                                                                         | RELX Finance BV                            | EUR    | 3,750 %         | 12/6/2031            | 331.640,09           | 0,04     |
| 468.000                                                                                                                         | RELX Finance BV                            | EUR    | 3,375 %         | 20/3/2033            | 469.633,47           | 0,06     |
| 200.000                                                                                                                         | Sagax Euro Mtn NL BV                       | EUR    | 0,750 %         | 26/1/2028            | 175.825,85           | 0,02     |
| 100.000                                                                                                                         | Signify NV                                 | EUR    | 2,375 %         | 11/5/2027            | 96.287,28            | 0,01     |
| 404.000                                                                                                                         | Sika Capital BV                            | EUR    | 3,750 %         | 03/5/2030            | 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 %         | 03/6/2030            | 2.368.488,68         | 0,31     |
| 419.000                                                                                                                         | Stellantis NV                              | EUR    | 3,500 %         | 19/9/2030            | 420.375,95           | 0,06     |
| 727.000                                                                                                                         | Stellantis NV                              | EUR    | 3,750 %         | 19/3/2036            | 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 %         | 03/6/2030            | 915.149,54           | 0,12     |
| 1.150.000                                                                                                                       | TenneT Holding BV                          | EUR    | 4,250 %         | 28/4/2032            | 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 %         | 25/3/2030            | 279.542,86           | 0,04     |
| 300.000                                                                                                                         | ZF Europe Finance BV                       | EUR    | 2,000 %         | 23/2/2026            | 287.066,66           | 0,04     |
| 700.000                                                                                                                         | ZF Europe Finance BV                       | EUR    | 4,750 %         | 31/1/2029            | 703.582,66           | 0,09     |
|                                                                                                                                 |                                            |        |                 |                      | 56.333.498,69        | 7,46     |
| Nueva Zelanda                                                                                                                   |                                            |        |                 |                      |                      |          |
| 1.048.000                                                                                                                       | ANZ New Zealand Int'l Ltd./London          | EUR    | 0,200 %         | 23/9/2027            | 938.886,99           | 0,12     |
| Noruega                                                                                                                         |                                            |        |                 |                      |                      |          |
| 239.000                                                                                                                         | DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>                | EUR    | 3,625 %         | 16/2/2027            | 238.760,83           | 0,03     |
| 365.000                                                                                                                         | DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>                | EUR    | 3,125 %         | 21/9/2027            | 361.428,18           | 0,05     |
| 595.000                                                                                                                         | DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>                | EUR    | 4,500 %         | 19/7/2028            | 611.223,50           | 0,08     |
| 488.000                                                                                                                         | DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>                | EUR    | 4,000 %         | 14/3/2029            | 498.126,02           | 0,07     |
| 275.000                                                                                                                         | DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>                | EUR    | 4,625 %         | 28/2/2033            | 279.108,27           | 0,04     |
| 100.000                                                                                                                         | Norsk Hydro ASA                            | EUR    | 1,125 %         | 11/4/2025            | 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 %         | 15/7/2027            | 277.448,41           | 0,04     |
| 400.000                                                                                                                         | SpareBank 1 SR-Bank ASA                    | EUR    | 3,625 %         | 12/3/2029            | 403.757,02           | 0,05     |
| 5.100.000                                                                                                                       | Statkraft AS                               | EUR    | 2,875 %         | 13/9/2029            | 5.022.855,51         | 0,66     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                               | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                                     |        |                 |                      |                      |          |
| <b>Bonos: 41,41 % (continuación)</b>                                                                                            |                                                     |        |                 |                      |                      |          |
| <b>Noruega (continuación)</b>                                                                                                   |                                                     |        |                 |                      |                      |          |
| 212.000                                                                                                                         | Statkraft AS                                        | EUR    | 3,750 %         | 22/3/2039            | 215.796,41           | 0,03     |
| 606.000                                                                                                                         | Statnett SF                                         | EUR    | 3,500 %         | 08/6/2033            | 617.840,57           | 0,08     |
| 1.730.000                                                                                                                       | Statnett SF                                         | EUR    | 3,375 %         | 26/2/2036            | 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 %         | 10/5/2027            | 967.047,21           | 0,13     |
| <b>Eslovaquia</b>                                                                                                               |                                                     |        |                 |                      |                      |          |
| 300.000                                                                                                                         | Slovenska Sporitelna AS <sup>(a)</sup>              | EUR    | 5,375 %         | 04/10/2028           | 309.099,00           | 0,04     |
| <b>España</b>                                                                                                                   |                                                     |        |                 |                      |                      |          |
| 3.500.000                                                                                                                       | Adif Alta Velocidad                                 | EUR    | 1,250 %         | 04/5/2026            | 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 %         | 30/7/2027            | 3.357.585,71         | 0,44     |
| 200.000                                                                                                                         | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup> | EUR    | 0,125 %         | 24/3/2027            | 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 %         | 07/6/2029            | 209.915,06           | 0,03     |
| 300.000                                                                                                                         | Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>                 | EUR    | 3,500 %         | 09/1/2028            | 298.482,83           | 0,04     |
| 100.000                                                                                                                         | Banco Santander S.A.                                | EUR    | 0,200 %         | 11/2/2028            | 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 %         | 23/8/2033            | 315.105,88           | 0,04     |
| 400.000                                                                                                                         | Bankinter S.A. <sup>(a)</sup>                       | EUR    | 4,375 %         | 03/5/2030            | 414.303,88           | 0,06     |
| 200.000                                                                                                                         | CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>                       | EUR    | 5,000 %         | 19/7/2029            | 209.446,40           | 0,03     |
| 300.000                                                                                                                         | CaixaBank S.A.                                      | EUR    | 4,250 %         | 06/9/2030            | 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 %         | 18/6/2031            | 374.577,01           | 0,05     |
| 500.000                                                                                                                         | CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>                       | EUR    | 4,125 %         | 09/2/2032            | 507.797,97           | 0,07     |
| 100.000                                                                                                                         | CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>                       | EUR    | 6,250 %         | 23/2/2033            | 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 %         | 30/5/2034            | 637.520,20           | 0,08     |
| 600.000                                                                                                                         | Cellnex Finance Co. S.A.                            | EUR    | 2,250 %         | 12/4/2026            | 582.888,47           | 0,08     |
| 3.150.000                                                                                                                       | Instituto de Credito Oficial <sup>(b)</sup>         | EUR    | ZCP             | 30/4/2027            | 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 %         | 17/1/2029            | 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 %         | 30/4/2026            | 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 %         | 30/4/2027            | 71.069,22            | 0,01     |
| 450.000                                                                                                                         | Spain Government Bond                               | EUR    | 0,800 %         | 30/7/2027            | 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 %         | 30/4/2028            | 236.582,85           | 0,03     |
| 380.000                                                                                                                         | Spain Government Bond                               | EUR    | 1,400 %         | 30/7/2028            | 358.769,86           | 0,05     |
| 310.000                                                                                                                         | Spain Government Bond                               | EUR    | 6,000 %         | 31/1/2029            | 354.576,16           | 0,05     |
| 500.000                                                                                                                         | Spain Government Bond                               | EUR    | 1,450 %         | 30/4/2029            | 468.456,77           | 0,06     |
| 470.000                                                                                                                         | Spain Government Bond                               | EUR    | 0,500 %         | 30/4/2030            | 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 %         | 30/4/2031            | 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 %         | 30/4/2032            | 251.646,25           | 0,03     |
| 370.000                                                                                                                         | Spain Government Bond                               | EUR    | 5,750 %         | 30/7/2032            | 444.852,19           | 0,06     |
| 320.000                                                                                                                         | Spain Government Bond                               | EUR    | 2,350 %         | 30/7/2033            | 301.689,56           | 0,04     |
| 280.000                                                                                                                         | Spain Government Bond                               | EUR    | 1,850 %         | 30/7/2035            | 244.054,66           | 0,03     |
| 370.000                                                                                                                         | Spain Government Bond                               | EUR    | 4,200 %         | 31/1/2037            | 404.227,59           | 0,05     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                                                          | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                                                                |        |                 |                      |                      |          |
| <b>Bonos: 41,41 % (continuación)</b>                                                                                            |                                                                                |        |                 |                      |                      |          |
| <b>España (continuación)</b>                                                                                                    |                                                                                |        |                 |                      |                      |          |
| 150.000                                                                                                                         | Spain Government Bond                                                          | EUR    | 0,850 %         | 30/7/2037            | 109.815,84           | 0,01     |
| 250.000                                                                                                                         | Spain Government Bond                                                          | EUR    | 4,900 %         | 30/7/2040            | 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 %         | 30/7/2041            | 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 %         | 30/7/2066            | 139.835,62           | 0,02     |
| 100.000                                                                                                                         | Telefonica Emisiones S.A.                                                      | EUR    | 1,460 %         | 13/4/2026            | 96.251,69            | 0,01     |
|                                                                                                                                 |                                                                                |        |                 |                      | 25.542.644,58        | 3,38     |
| <b>Supranacional</b>                                                                                                            |                                                                                |        |                 |                      |                      |          |
| 400.000                                                                                                                         | Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial | EUR    | 0,100 %         | 20/5/2030            | 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 %         | 04/2/2037            | 1.725.184,91         | 0,23     |
| 3.100.000                                                                                                                       | European Union                                                                 | EUR    | 1,250 %         | 04/2/2043            | 2.281.248,62         | 0,30     |
| 2.000.000                                                                                                                       | European Union                                                                 | EUR    | 2,625 %         | 04/2/2048            | 1.822.685,06         | 0,24     |
|                                                                                                                                 |                                                                                |        |                 |                      | 15.094.343,35        | 2,00     |
| <b>Suecia</b>                                                                                                                   |                                                                                |        |                 |                      |                      |          |
| 400.000                                                                                                                         | Essity AB                                                                      | EUR    | 0,500 %         | 03/2/2030            | 355.890,61           | 0,05     |
| 200.000                                                                                                                         | Sandvik AB                                                                     | EUR    | 3,750 %         | 27/9/2029            | 203.422,20           | 0,03     |
| 1.700.000                                                                                                                       | SBAB Bank AB                                                                   | EUR    | 0,500 %         | 13/5/2025            | 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 %         | 20/2/2034            | 103.938,10           | 0,01     |
| 196.000                                                                                                                         | Volvo Treasury AB                                                              | EUR    | 2,125 %         | 01/9/2024            | 194.473,54           | 0,02     |
| 464.000                                                                                                                         | Volvo Treasury AB                                                              | EUR    | 3,125 %         | 08/2/2029            | 460.569,66           | 0,06     |
|                                                                                                                                 |                                                                                |        |                 |                      | 3.230.221,89         | 0,43     |
| <b>Reino Unido</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 %         | 09/8/2029            | 261.201,04           | 0,04     |
| 280.000                                                                                                                         | Barclays PLC <sup>(a)</sup>                                                    | EUR    | 5,262 %         | 29/1/2034            | 302.616,47           | 0,04     |
| 479.000                                                                                                                         | British Telecommunications PLC                                                 | EUR    | 3,750 %         | 13/5/2031            | 485.886,14           | 0,06     |
| 500.000                                                                                                                         | Coca-Cola Europacific Partners PLC                                             | EUR    | 1,125 %         | 12/4/2029            | 450.595,21           | 0,06     |
| 200.000                                                                                                                         | Coca-Cola Europacific Partners PLC                                             | EUR    | 1,875 %         | 18/3/2030            | 183.905,29           | 0,03     |
| 200.000                                                                                                                         | Coca-Cola Europacific Partners PLC                                             | EUR    | 0,700 %         | 12/9/2031            | 165.548,49           | 0,02     |
| 335.000                                                                                                                         | Compass Group PLC                                                              | EUR    | 3,250 %         | 06/2/2031            | 334.960,81           | 0,04     |
| 400.000                                                                                                                         | Diageo Finance PLC                                                             | EUR    | 1,000 %         | 22/4/2025            | 389.323,60           | 0,05     |
| 200.000                                                                                                                         | Lloyds Bank Corporate Markets PLC                                              | EUR    | 4,125 %         | 30/5/2027            | 203.859,43           | 0,03     |
| 500.000                                                                                                                         | Motability Operations Group PLC                                                | EUR    | 3,625 %         | 24/7/2029            | 506.509,46           | 0,07     |
| 1.329.000                                                                                                                       | Motability Operations Group PLC                                                | EUR    | 3,500 %         | 17/7/2031            | 1.335.592,94         | 0,18     |
| 507.000                                                                                                                         | Motability Operations Group PLC                                                | EUR    | 3,875 %         | 24/1/2034            | 519.676,99           | 0,07     |
| 100.000                                                                                                                         | Nationwide Building Society                                                    | EUR    | 0,250 %         | 22/7/2025            | 95.758,21            | 0,01     |
| 400.000                                                                                                                         | Nationwide Building Society <sup>(a)</sup>                                     | EUR    | 2,000 %         | 25/7/2029            | 396.523,06           | 0,05     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor                    | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado EUR  | % del VL     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------|-----------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                          |        |                 |                      |                       |              |
| Bonos: 41,41 % (continuación)                                                                                                   |                                          |        |                 |                      |                       |              |
| Reino Unido (continuación)                                                                                                      |                                          |        |                 |                      |                       |              |
| 455.000                                                                                                                         | NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>         | EUR    | 0,780 %         | 26/2/2030            | 397.179,98            | 0,05         |
| 502.000                                                                                                                         | NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>         | EUR    | 1,043 %         | 14/9/2032            | 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 %         | 18/6/2026            | 333.136,36            | 0,04         |
| 278.000                                                                                                                         | WPP Finance 2013                         | EUR    | 4,000 %         | 12/9/2033            | 279.580,13            | 0,04         |
|                                                                                                                                 |                                          |        |                 |                      | 9.022.260,69          | 1,19         |
| Estados Unidos                                                                                                                  |                                          |        |                 |                      |                       |              |
| 500.000                                                                                                                         | American Tower Corp.                     | EUR    | 0,450 %         | 15/1/2027            | 458.734,72            | 0,06         |
| 436.000                                                                                                                         | American Tower Corp.                     | EUR    | 4,125 %         | 16/5/2027            | 441.623,57            | 0,06         |
| 545.000                                                                                                                         | AT&T, Inc.                               | EUR    | 1,800 %         | 05/9/2026            | 525.391,45            | 0,07         |
| 1.300.000                                                                                                                       | AT&T, Inc.                               | EUR    | 1,600 %         | 19/5/2028            | 1.217.774,12          | 0,16         |
| 125.000                                                                                                                         | AT&T, Inc.                               | EUR    | 3,150 %         | 04/9/2036            | 117.361,21            | 0,02         |
| 400.000                                                                                                                         | Chubb INA Holdings, Inc.                 | EUR    | 1,550 %         | 15/3/2028            | 373.582,84            | 0,05         |
| 2.000.000                                                                                                                       | Coca-Cola Co./The                        | EUR    | 1,125 %         | 09/3/2027            | 1.890.282,10          | 0,25         |
| 500.000                                                                                                                         | Coca-Cola Co./The                        | EUR    | 1,250 %         | 08/3/2031            | 444.109,50            | 0,06         |
| 311.000                                                                                                                         | Equinix, Inc.                            | EUR    | 1,000 %         | 15/3/2033            | 246.833,02            | 0,03         |
| 1.130.000                                                                                                                       | Equitable Financial Life Global Funding  | EUR    | 0,600 %         | 16/6/2028            | 1.002.633,87          | 0,13         |
| 1.000.000                                                                                                                       | Ford Motor Credit Co. LLC                | EUR    | 4,867 %         | 03/8/2027            | 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 %         | 23/5/2025            | 194.221,74            | 0,03         |
| 475.000                                                                                                                         | International Business Machines Corp.    | EUR    | 1,250 %         | 29/1/2027            | 449.797,99            | 0,06         |
| 700.000                                                                                                                         | International Business Machines Corp.    | EUR    | 0,300 %         | 11/2/2028            | 629.416,73            | 0,08         |
| 190.000                                                                                                                         | International Business Machines Corp.    | EUR    | 1,500 %         | 23/5/2029            | 174.870,64            | 0,02         |
| 500.000                                                                                                                         | International Business Machines Corp.    | EUR    | 1,750 %         | 31/1/2031            | 454.159,31            | 0,06         |
| 300.000                                                                                                                         | International Flavors & Fragrances, Inc. | EUR    | 1,800 %         | 25/9/2026            | 286.032,97            | 0,04         |
| 1.284.000                                                                                                                       | MassMutual Global Funding II             | EUR    | 3,750 %         | 19/1/2030            | 1.306.302,40          | 0,17         |
| 100.000                                                                                                                         | Metropolitan Life Global Funding I       | EUR    | 0,375 %         | 09/4/2024            | 99.940,01             | 0,01         |
| 500.000                                                                                                                         | Metropolitan Life Global Funding I       | EUR    | 0,550 %         | 16/6/2027            | 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 %         | 21/3/2030            | 430.996,46            | 0,06         |
| 500.000                                                                                                                         | Morgan Stanley <sup>(a)</sup>            | EUR    | 5,148 %         | 25/1/2034            | 553.575,19            | 0,07         |
| 367.000                                                                                                                         | Morgan Stanley <sup>(a)</sup>            | EUR    | 3,955 %         | 21/3/2035            | 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 %         | 23/1/2027            | 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 %         | 24/7/2029            | 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 %         | 22/3/2029            | 359.908,88            | 0,05         |
| 600.000                                                                                                                         | Verizon Communications, Inc.             | EUR    | 1,250 %         | 08/4/2030            | 532.011,10            | 0,07         |
| 800.000                                                                                                                         | Verizon Communications, Inc.             | EUR    | 3,500 %         | 28/6/2032            | 803.507,62            | 0,11         |
| 1.416.000                                                                                                                       | Verizon Communications, Inc.             | EUR    | 1,125 %         | 19/9/2035            | 1.095.899,61          | 0,15         |
|                                                                                                                                 |                                          |        |                 |                      | 23.304.850,31         | 3,09         |
| <b>TOTAL DE BONOS</b>                                                                                                           |                                          |        |                 |                      | <b>312.803.693,34</b> | <b>41,41</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor               | Divisa | Valor de mercado<br>EUR | % del<br>VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                     |        |                         |             |
| Acciones ordinarias: 55,16 %                                                                                                    |                                     |        |                         |             |
| <b>Bélgica</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>Dinamarca</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>Finlandia</b>                                                                                                                |                                     |        |                         |             |
| 96.761                                                                                                                          | UPM-Kymmene OYJ                     | EUR    | 2.987.012,07            | 0,40        |
| <b>Francia</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>Alemania</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>Irlanda</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>Italia</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>Países Bajos</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        |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Posiciones                                                                                                                      | Descripción del valor           | Divisa | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------|----------------------|----------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación) |                                 |        |                      |          |
| Acciones ordinarias: 55,16 % (continuación)                                                                                     |                                 |        |                      |          |
| Países Bajos (continuación)                                                                                                     |                                 |        |                      |          |
| 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     |
| Noruega                                                                                                                         |                                 |        |                      |          |
| 170.632                                                                                                                         | Norsk Hydro ASA                 | NOK    | 865.066,44           | 0,11     |
| España                                                                                                                          |                                 |        |                      |          |
| 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     |
| Suecia                                                                                                                          |                                 |        |                      |          |
| 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     |
| Suiza                                                                                                                           |                                 |        |                      |          |
| 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     |
| Reino Unido                                                                                                                     |                                 |        |                      |          |
| 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    |
| TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS                                                                                                    |                                 |        | 416.608.441,32       | 55,16    |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO       |                                 |        | 729.412.134,66       | 96,57    |
| VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS                                                                        |                                 |        | 729.412.134,66       | 96,57    |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Contratos de futuros: 0,18 %

| Número de contratos                          | Descripción del valor                 | Posición | Valor de mercado de la asignación EUR | Plusvalía latente EUR | % del VL |
|----------------------------------------------|---------------------------------------|----------|---------------------------------------|-----------------------|----------|
| EUR                                          |                                       |          |                                       |                       |          |
| 1                                            | Euro-BTP Futures 06/06/2024           | Long     | 119.010,00                            | 1.790,00              | 0,00     |
| 289                                          | Euro-Bund Futures 06/06/2024          | Long     | 38.546.820,00                         | 304.006,02            | 0,04     |
| 148                                          | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024 | Long     | 20.098.400,00                         | 386.280,00            | 0,05     |
| 5                                            | Euro-OAT Futures 06/06/2024           | Long     | 640.850,00                            | 5.050,00              | 0,00     |
|                                              |                                       |          | 59.405.080,00                         | 697.126,02            | 0,09     |
| GBP                                          |                                       |          |                                       |                       |          |
| 205                                          | UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024  | Long     | 23.963.968,09                         | 626.478,39            | 0,09     |
| PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS |                                       |          |                                       | 1.323.604,41          | 0,18     |

Contratos a plazo sobre divisas: 0,12 %

| Divisa                                                  | Importe comprado | Divisa | Importe vendido | Contraparte                     | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---------------------------------------------------------|------------------|--------|-----------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------|----------|
| EUR                                                     | 46.055.286       | CHF    | 44.111.264      | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | 660.390,78               | 0,09     |
| EUR                                                     | 11.711.321       | SEK    | 131.199.248     | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | 350.053,72               | 0,04     |
| CZK                                                     | 207.945.795      | EUR    | 8.188.207       | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | 29.668,55                | 0,00     |
| EUR                                                     | 19.047.916       | DKK    | 141.928.919     | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | 17.249,48                | 0,00     |
| EUR                                                     | 749.797          | NOK    | 8.595.537       | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | 16.325,23                | 0,00     |
| EUR                                                     | 30.560           | CZK    | 772.468         | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | 32,85                    | 0,00     |
| PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS A PLAZO SOBRE DIVISAS |                  |        |                 |                                 |                      | 1,073,720.61             | 0,13     |

| Divisa                                                   | Importe comprado | Divisa | Importe vendido | Contraparte                     | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|----------------------------------------------------------|------------------|--------|-----------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------|----------|
| CZK                                                      | 91.828           | EUR    | 3.635           | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | (6,12)                    | (0,00)   |
| NOK                                                      | 18.842           | EUR    | 1.644           | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | (35,98)                   | (0,00)   |
| EUR                                                      | 684.099          | DKK    | 5.102.241       | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | (39,26)                   | (0,00)   |
| EUR                                                      | 203.441          | CZK    | 5.168.829       | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | (827,79)                  | (0,00)   |
| EUR                                                      | 7.540.966        | USD    | 8.175.603       | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | (24.533,14)               | (0,00)   |
| EUR                                                      | 57.725.657       | GBP    | 49.499.343      | State Street Bank and Trust Co. | 17/4/2024            | (142.862,41)              | (0,01)   |
| MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS A PLAZO SOBRE DIVISAS |                  |        |                 |                                 |                      | (168.304,70)              | (0,01)   |

|                         |  |  | Valor de mercado EUR | % del VL |
|-------------------------|--|--|----------------------|----------|
| INVERSIONES             |  |  | 731.641.154,98       | 96,87    |
| OTROS ACTIVOS Y PASIVOS |  |  | 23.641.339,53        | 3,13     |
| PATRIMONIO NETO TOTAL   |  |  | 755.282.494,51       | 100,00   |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

| Distribución de la cartera a 31 de marzo de 2024 | % del VL     |
|--------------------------------------------------|--------------|
| <b>Acciones ordinarias</b>                       |              |
| Consumo no cíclico                               | 19,03        |
| Financiero                                       | 13,04        |
| Tecnología                                       | 6,25         |
| Sector industrial                                | 5,81         |
| Materiales básicos                               | 3,53         |
| Consumo cíclico                                  | 3,48         |
| Comunicaciones                                   | 2,70         |
| Servicios públicos                               | 1,32         |
| <b>TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS</b>              | <b>55,16</b> |

(a) Los tipos variables y flotantes de los cupones son aquellos cotizados a 31 de marzo de 2024.

(b) Valor de cupón cero.

(c) El título es perpetuo.

(d) Los títulos se negocian/están denominados en USD. (ADR: "american depositary receipt" (certificado de depósito estadounidense)/GDR: "global depositary receipt" (certificado de depósito global).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

## OTRA INFORMACIÓN PARA LOS ACCIONISTAS

### Código de Conducta de la ALFI

Se confirma por el presente que Goldman Sachs Funds V respeta y cumple los principios del Código de Conducta de la ALFI relativo a los fondos de inversión luxemburgueses.

### Índice de rotación de la cartera

El índice de rotación de la cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales en que incurre un fondo al comprar y vender activos de conformidad con su política de inversión.

El índice de rotación de la cartera se calcula de acuerdo con el método descrito a continuación:

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

Total 1 = Total de operaciones con valores durante el periodo = X + Y

X = compras

Y = ventas

Total 2 = Total de operaciones de capital durante el periodo = S + R

S = suscripciones

R = reembolsos

M = patrimonio neto medio

El índice de rotación de la cartera se expresa como porcentaje. El cálculo del índice de rotación de la cartera excluye las operaciones instruidas a Liquid Euro y Liquid Euribor 3M, subfondos del fondo paraguas Goldman Sachs Funds VI, que están vinculadas a la gestión de facilidades de efectivo.

A 31 de marzo de 2024, el índice de rotación de la cartera era el siguiente:

| Subfondos                                             | Índice de rotación de la cartera (%) |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 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 %                              |

### Gastos corrientes

Los gastos corrientes se calculan para los últimos doce meses. Los gastos corrientes se anualizan para periodos inferiores a un año.

A 31 de marzo de 2024, los gastos corrientes son los siguientes:

| Subfondos                            | Clases de acciones                | Gastos corrientes (%) |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| 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                  |

| Subfondos                                             | Clases de acciones                 | Gastos corrientes (%) |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| 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                  |

### Información a los accionistas

En virtud de la ley belga de finanzas de 22 de diciembre de 2003, que entró en vigor el 1 de enero de 2004, se aplicó un impuesto anual del 0,06 % a todo el dinero procedente de Bélgica incluido en la Sociedad a 31 de diciembre del año anterior. Este tipo impositivo se incrementó al 0,07 % en 2005, al 0,08 % en 2007 y al 0,0965 % en 2013, y en 2014 disminuyó al 0,0925 %.

La Sociedad ha presentado una reclamación ante la Comisión Europea contra el Estado belga para que se reconozca que este impuesto contraviene la legislación comunitaria. La Comisión Europea se ha pronunciado en contra de esta reclamación. A raíz de otra reclamación presentada por la Sociedad ante los tribunales belgas, el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas ha emitido una sentencia positiva condenando al Estado belga a devolver las cantidades indebidamente pagadas. Sin embargo, el Estado belga ha recurrido esa decisión. El 29 de noviembre de 2018, el Tribunal de Apelaciones de Bruselas dictó su decisión. La decisión del Tribunal confirmó la sentencia del Tribunal de Primera Instancia de Bruselas que había ordenado al Estado belga el reembolso del impuesto anual belga cobrado al fondo luxemburgués. El Estado belga interpuso un recurso ante el Tribunal Supremo belga. El 13 de abril de 2022 se publicó la decisión del Tribunal Supremo de Bélgica: el Tribunal Supremo anuló la decisión positiva del Tribunal de Apelación de Bruselas, por lo que básicamente denegaba el reembolso a los demandantes. El Tribunal de Apelación de Lieja tiene ahora que adoptar una decisión definitiva que está pendiente. Nosotros, en calidad de Sociedad Gestora, hemos presentado argumentos adicionales al Tribunal de Apelación.