

GOLDMAN SACHS FUNDS V

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

Raport semestrial 2024

Pentru informații suplimentare, vă rugăm contactați:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Haga
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Haga
Țările de Jos
e-mail: clientservicingam@gs.com
sau www.gsam.com/responsible-investing

AVERTISMENT

Subscrierile nu pot fi primite numai pe baza situațiilor financiare. Subscrierile sunt valabile numai dacă se fac în baza prezentului prospect, însoțit de ultimul raport anual și cel mai recent raport semestrial, dacă acesta a fost publicat la o dată ulterioară celui anual.

Prospectul, statutul, rapoartele anuale și semestriale sunt puse la dispoziția Acționarilor pe site-ul companiei și la sediul social al companiei identificat în acest raport. Acestea vor fi, de asemenea, trimise gratuit oricărei persoane care le solicită.

Informațiile oferite în prezentul raport sunt furnizate în scopuri strict orientative. Nu este un ghid privind rezultatele viitoare.

CUPRINS

ADMINISTRATORII ȘI ALTE INFORMAȚII 5

SITUAȚIA ACTIVELOR NETE 6

STATISTICI..... 7

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE..... 9

PROGRAMUL DE INVESTIȚII.....19

ALTE INFORMAȚII PENTRU ACȚIONARI.....42

ADMINISTRATORII ȘI ALTE INFORMAȚII

Goldman Sachs Funds V

Société d'Investissement à Capital Variable

Un organism de plasament colectiv organizat
conform legislației Marelui Ducat al Luxemburgului

Consiliul de administrație

Dirk Buggenhout

Grainne Alexander⁽¹⁾ (de pe 25 ianuarie 2024)

Jonathan Beinrer (de pe 25 ianuarie 2024)

Jan Jaap Hazenberg

Hillary Lopez

Sophie Mosnier⁽¹⁾

Societate de administrare

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haga,
Țările de Jos

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative

2, Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

Agent administrativ, Depozitar, de registru, de transfer și plătitor

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haga,
Țările de Jos

delegat către

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

80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Distribuitor global

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haga,
Țările de Jos

Managerul de investiții

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haga,
Țările de Jos

Sediul social

80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

⁽¹⁾ Directori Independenți.

SITUAȚIA ACTIVELOR NETE

	Note	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Total combinat EUR
Activele						
Investiții, la valoare, excluzând instrumentele financiare derivate	(2)	554.023.398,43	1.306.965.204,16	613.351.480,58	729.412.134,66	3.203.752.217,83
Profit nerealizat din contractele forward pe valute	(2)	258.432,52	–	833,66	1.073.720,61	1.332.986,79
Profit nerealizat din contractele future	(2)	1.290.039,68	2.899.593,07	1.109.466,20	1.323.604,41	6.622.703,36
Numerar	(2)	24.930.951,07	41.032.822,61	9.836.730,70	18.731.443,47	94.531.947,85
Datorate de la brokeri	(2)	–	–	–	339.000,00	339.000,00
Creanțe pentru investițiile vândute		–	–	1.869.686,93	6.752.755,78	8.622.442,71
Creanțe pentru acțiunile emise		1.223.686,38	219.292,28	61.021,85	191.166,52	1.695.167,03
Dobânda acumulată de primit		–	–	–	3.041.301,35	3.041.301,35
Dividende acumulate de primit		–	–	–	990.164,18	990.164,18
Total active		581.726.508,08	1.351.116.912,12	626.229.219,92	761.855.290,98	3.320.927.931,10
Pasive						
Pierderile nerealizate din contractele forward pe valute	(2)	7.202,45	–	26,99	168.304,70	175.534,14
Pierderi nerealizate din contractele future	(2)	245.769,88	545.669,84	230.692,68	–	1.022.132,40
Datorate brokerilor	(2)	154.000,00	–	–	1.434.000,00	1.588.000,00
Plătibile pentru investițiile achiziționate		–	–	–	1.073.158,30	1.073.158,30
Plătibile pentru acțiunile răscumpărate		1.343.602,51	3.056.493,34	2.150.766,03	2.881.470,41	9.432.332,29
Comisionul de administrare de plătit		485.983,42	1.052.714,39	408.523,14	794.462,54	2.741.683,49
Cheltuieli de achitat	(2)	91.181,39	196.424,69	85.188,63	221.400,52	594.195,23
Alte pasive		1.517,09	–	–	–	1.517,09
Total pasive		2.329.256,74	4.851.302,26	2.875.197,47	6.572.796,47	16.628.552,94
Active nete		579.397.251,34	1.346.265.609,86	623.354.022,45	755.282.494,51	3.304.299.378,16

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

Raport semestrial începând de pe 31 martie 2024

STATISTICI

	Monedă	Activele nete la			Valoarea activelor nete per acțiune la			Acțiuni restante la		
		31 mar. 24	30 sept. 23	30 sept. 22	31 mar. 24	30 sept. 23	30 sept. 22	31 mar. 24	30 sept. 23	30 sept. 22
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	579.397.251,34	516.495.804,42	483.891.109,93						
Capitalisation I (EUR)	EUR				9.701,33	8.393,82	7.893,29	108	108	119
Capitalisation P (EUR)	EUR				1.266,51	1.099,17	1.039,56	281.850	284.667	281.189
Capitalisation R (EUR)	EUR				390,18	337,62	317,99	18.084	13.690	6.250
Capitalisation X (EUR)	EUR				1.057,87	921,77	878,94	11.686	11.542	11.826
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				19.966,79	17.192,41	15.724,40	89.675	85.472	85.504
Capitalisation Z (EUR)	EUR				8.179,72	7.056,11	6.595,67	6.863	7.738	8.246
Distribution P (EUR)	EUR				3.822,66	3.356,36	3.180,67	12.668	14.453	15.412
Distribution R (EUR)	EUR				364,56	320,95	302,43	72.067	73.496	65.091
Distribution X (EUR)	EUR				397,80	348,03	332,24	804	1.153	1.343
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	EUR	1.346.265.609,86	1.289.521.652,46	1.311.807.366,56						
Capitalisation I (EUR)	EUR				7.681,95	6.807,23	6.548,72	1.361	1.445	1.647
Capitalisation P (EUR)	EUR				1.896,19	1.685,38	1.630,14	452.259	478.555	492.374
Capitalisation R (EUR)	EUR				1.966,75	1.742,86	1.676,42	4.218	4.960	5.412
Capitalisation X (EUR)	EUR				1.585,48	1.414,86	1.379,32	16.209	17.631	18.718
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6.902,97	6.098,65	5.837,66	13.721	15.434	17.738
Distribution P (EUR)	EUR				1.512,04	1.366,25	1.322,41	226.538	248.754	267.532
Distribution R (EUR)	EUR				1.525,89	1.382,56	1.331,49	4.078	3.390	3.791
Distribution X (EUR)	EUR				304,46	274,11	267,61	2.524	3.184	4.138

Raport semestrial începând de pe 31 martie 2024

	Monedă	Activele nete la			Valoarea activelor nete per acțiune la			Acțiuni restante la		
		31 mar. 24	30 sept. 23	30 sept. 22	31 mar. 24	30 sept. 23	30 sept. 22	31 mar. 24	30 sept. 23	30 sept. 22
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	EUR	623.354.022,45	630.694.211,82	725.983.732,84						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.986,00	5.435,01	5.339,47	164	219	361
Capitalisation P (EUR)	EUR				675,58	615,25	607,49	449.700	478.117	552.558
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				6.519,88	5.869,07	5.569,80	887	871	991
Capitalisation R (EUR)	EUR				700,49	636,03	624,74	1.150	1.468	1.853
Capitalisation X (EUR)	EUR				564,85	516,46	513,96	50.815	59.201	74.217
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.757,62	5.212,01	5.091,84	15.719	17.688	20.954
Distribution P (EUR)	EUR				1.836,04	1.708,18	1.687,19	107.747	123.496	143.286
Distribution R (EUR)	EUR				1.876,88	1.750,91	1.720,02	175	175	120
Distribution X (EUR)	EUR				259,25	240,33	239,40	644	723	845
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	755.282.494,51	728.015.784,66	692.412.762,49						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.178,66	4.604,47	4.303,72	1.472	1.379	1.352
Capitalisation N (EUR)	EUR				32,62	29,00	27,09	30.901	33.181	33.288
Capitalisation P (EUR)	EUR				900,21	802,97	755,33	89.499	93.736	88.663
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				890,80	794,88	746,74	450.925	465.771	452.964
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				924,40	822,36	768,05	4.037	4.178	5.340
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				11.914,92	10.549,59	9.616,62	17.004	18.080	19.626
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	EUR				744,02	666,59	631,40	36.463	39.546	40.883
Distribution P (EUR)	EUR				2.804,83	2.553,14	2.403,64	9.096	9.995	9.838
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				2.774,74	2.526,26	2.375,13	71.860	83.683	92.020
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				2.795,85	2.552,67	2.388,61	221	256	281

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

1 Organizație

Goldman Sachs Funds V („Fondul” sau „Societatea”) este o societate de investiții cu capital variabil („Société d'Investissement à Capital Variable” - „SICAV”) constituită la 9 iunie 1986, pe perioadă nedeterminată, ca societate anonimă („société anonyme”), ce intră sub incidența Părții I a Legii luxemburgheze din 17 decembrie 2010, cu amendamentele sale, privind organismele de plasament colectiv. Acesta a luat naștere în urma conversiei, la acea dată, a fondului de investiții colective Patrimonial creat în mai 1960.

Actul constitutiv și statutul Societății au fost publicate în „Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations” al Marelui Ducat de Luxemburg și înscrise în Registrul Tribunalului Districtual Luxemburg, unde pot fi consultate și se pot obține copii la cerere, cu plata taxelor registrului.

Fondul este înscris la Registrul Comerțului din Luxemburg cu numărul B 24 401.

Fondul oferă, în prezent, investitorilor următoarele clase de acțiuni:

Denumirea clasei de acțiuni	Descriere
Capitalisation I	Acțiuni de capitalizare rezervate investitorilor instituționali.
Capitalisation N	Acțiuni de capitalizare care nu plătesc niciun fel de reduceri și sunt destinate investitorilor individuali de pe piața neerlandeză. Comisionul de administrare maxim pentru clasa de acțiuni „N” este mai mic decât comisionul de administrare maxim pentru clasa de acțiuni „P”. Comisionul fix de servicii pentru clasa de acțiuni „N” este egal cu comisionul fix de servicii pentru clasa de acțiuni „P”. Acestei clase de acțiuni nu i se aplică comisioane de subscriere și de conversie.
Capitalisation P	Acțiuni de capitalizare destinate investitorilor individuali.
Capitalisation P Hedged*	Acțiuni de capitalizare destinate investitorilor individuali și denuminate într-o valută diferită de moneda de referință a subfondului. Aceste acțiuni utilizează tehnici de hedging împotriva expunerii pe moneda de referință a subfondului.
Capitalisation R	Acțiuni de capitalizare destinate investitorilor individuali care sunt clienți ai Distribuitorilor care oferă servicii de consultanță în materie de investiții pe baza unor acorduri de comisioane separate. Nu se plătesc niciun fel de retrocesiuni sau reduceri. Comisionul de administrare maxim pentru clasa de acțiuni „R” este mai mic decât comisionul de administrare maxim pentru clasa de acțiuni „P”. Comisionul fix de servicii pentru clasa de acțiuni „R” este egal cu comisionul fix de servicii pentru clasa de acțiuni „P”. Comisioanele maxime de subscriere și conversie pentru clasa de acțiuni „R” sunt egale cu cele ale clasei de acțiuni „P”.
Capitalisation R Hedged*	Acțiuni de capitalizare destinate investitorilor individuali care sunt clienți ai Distribuitorilor care oferă servicii de consultanță în materie de investiții pe baza unor acorduri de comisioane separate și exprimate într-o altă monedă decât moneda de referință a subfondului. Nu se plătesc niciun fel de retrocesiuni sau reduceri. Comisionul de administrare maxim pentru clasa de acțiuni „R” este mai mic decât comisionul de administrare maxim pentru clasa de acțiuni „P”. Comisionul fix de servicii pentru clasa de acțiuni „R” este egal cu comisionul fix de servicii pentru clasa de acțiuni „P”. Comisioanele maxime de subscriere și conversie pentru clasa de acțiuni „R” sunt egale cu cele ale clasei de acțiuni „P”. Aceste acțiuni utilizează tehnici de hedging împotriva expunerii pe moneda de referință a subfondului.
Capitalisation X	Acțiuni de capitalizare sunt destinate investitorilor individuali, dar se disting de clasa de acțiuni „P” prin faptul că atrag un comision de management mai ridicat și se distribuie în anumite țări în care condițiile de piață presupun o structură a comisioanelor cu valori mai ridicate.

Denumirea clasei de acțiuni	Descriere
Capitalisation X Hedged*	Acțiuni de capitalizare destinate investitorilor individuali, dar diferite de cele din clasa de acțiuni „P” prin faptul că li se aplică un comision de management mai ridicat și sunt distribuite în anumite țări unde condițiile de piață impun un barem mai ridicat al comisioanelor, și denuminate într-o monedă diferită de moneda de referință a subfondului. Aceste acțiuni utilizează tehnici de hedging împotriva expunerii pe moneda de referință a subfondului.
Capitalisation Z	Acțiunile de capitalizare rezervate investitorilor instituționali care, la discreția Societății de administrare, au semnat un acord de management special („Acord special”), pe lângă acordul de subscriere asociat investiției efectuate de aceștia în Fond. Pentru această clasă de acțiuni, comisionul de administrare este perceput și colectat de Societatea de administrare direct de la Acționar, conform prevederilor Acordului special. Investițiile în această clasă de acțiuni necesită o sumă minimă de deținere de 5.000.000 EUR sau echivalentul acestei sume într-o altă valută.
Distribution P	Acțiuni de distribuție dedicate investitorilor individuali.
Distribution P Hedged*	Acțiuni de distribuție destinate investitorilor individuali și denuminate într-o valută diferită de moneda de referință a subfondului. Aceste acțiuni utilizează tehnici de hedging împotriva expunerii pe moneda de referință a subfondului.
Distribution R	Acțiuni de distribuție destinate investitorilor individuali care sunt clienți ai Distribuitorilor care oferă servicii de consultanță în materie de investiții pe baza unor acorduri de comisioane separate. Nu se plătesc niciun fel de retrocesiuni sau reduceri. Comisionul de administrare maxim pentru clasa de acțiuni „R” este mai mic decât comisionul de administrare maxim pentru clasa de acțiuni „P”. Comisionul fix de servicii pentru clasa de acțiuni „R” este egal cu comisionul fix de servicii pentru clasa de acțiuni „P”. Comisioanele maxime de subscriere și conversie pentru clasa de acțiuni „R” sunt egale cu cele ale clasei de acțiuni „P”.
Distribution R Hedged*	Acțiuni de distribuție destinate investitorilor individuali care sunt clienți ai Distribuitorilor care oferă servicii de consultanță în materie de investiții pe baza unor acorduri de comisioane separate și exprimate într-o altă monedă decât moneda de referință a subfondului. Nu se plătesc niciun fel de retrocesiuni sau reduceri. Comisionul de administrare maxim pentru clasa de acțiuni „R” este mai mic decât comisionul de administrare maxim pentru clasa de acțiuni „P”. Comisionul fix de servicii pentru clasa de acțiuni „R” este egal cu comisionul fix de servicii pentru clasa de acțiuni „P”. Comisioanele maxime de subscriere și conversie pentru clasa de acțiuni „R” sunt egale cu cele ale clasei de acțiuni „P”. Aceste acțiuni utilizează tehnici de hedging împotriva expunerii pe moneda de referință a subfondului.
Distribution X	Acțiuni de distribuție sunt destinate investitorilor individuali, dar se disting de clasa de acțiuni „P” prin faptul că atrag un comision de management mai ridicat și se distribuie în anumite țări în care condițiile de piață presupun o structură a comisioanelor cu valori mai ridicate.

*Intenția este de a acoperi împotriva riscurilor valoarea parțială sau integrală a activelor nete în moneda de referință a subfondului sau expunerea valutară a anumitor (nu neapărat a tuturor) active ale subfondului vizat fie în moneda de referință a clasei de acțiuni acoperite împotriva riscurilor valutare, fie într-o altă monedă. În general, se intenționează să se efectueze această acoperire utilizând diverse instrumente financiare derivate, inclusiv, dar fără a se limita la contracte forward de tip OTC pe valute și contracte swap pe cursul de schimb valutar. Profiturile și pierderile asociate acestor tranzacții de hedging sunt alocate clasei de acțiuni acoperite împotriva riscurilor valutare.

Tehnicile utilizate pentru acoperirea claselor de acțiuni pot include:

- tranzacții de hedging pentru reducerea efectelor fluctuațiilor cursului de schimb între valuta în care este denominată clasa de acțiuni și valuta de referință a subfondului relevant („hedging cu valuta de bază”);
- tranzacții de hedging pentru reducerea efectelor fluctuațiilor cursului de schimb între expunerea la o valută rezultată din deținerile subfondului relevant și valuta în care este denominată clasa de acțiuni („hedging de portofoliu la nivel de clasă de acțiuni”);

iii. tranzacții de hedging pentru reducerea efectelor fluctuațiilor cursului de schimb între expunerea la o valută rezultată din deținerile indicelui de referință relevant și valuta în care este denominată clasa de acțiuni („hedging de indice de referință la nivel de clasă de acțiuni”);

iv. tranzacții de hedging pentru reducerea efectelor fluctuațiilor cursului de schimb pe baza corelațiilor între valutele rezultate din deținerile subfondului relevant și valuta în care este denominată clasa de acțiuni („proxy hedging la nivel de clasă de acțiuni”).

În cursul perioadei de raportare încheiate pe 31 martie 2024, s-a utilizat numai „hedgingul pe moneda de bază”.

Atragem atenția investitorilor că nu toate clasele de acțiuni sunt oferite de fiecare subfond al Societății.

Politici privind obiectivele de investiții

Acționarii sunt informați că politicile de investiții detaliate ale fiecărui subfond sunt descrise în prospect, care este pus la dispoziția acționarilor pe site-ul societății și la sediul social al acesteia, care sunt identificate în prezentul raport. Acestea vor fi, de asemenea, trimise gratuit oricărei persoane care le solicită.

2 Politici contabile importante

2.1 Baza pentru întocmirea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt întocmite în conformitate cu temeiul contabil al continuității activității și sunt prezentate în conformitate cu cerințele legale și de reglementare din Luxemburg referitoare la pregătirea și prezentarea situațiilor financiare.

2.2 Cheltuielile operaționale

Cheltuielile operaționale (inclusiv cheltuielile de custodia, cheltuielile cu administrarea fondurilor, comisioanele de administrare, taxa pe subscriere și alte cheltuieli) sunt recunoscute pe bază acumulată.

2.3 Tranzacțiile de investiții și veniturile din investiții corelate

Tranzacțiile de investiții sunt înregistrate la data tranzacționării în contabilitate. Profiturile și pierderile realizate se bazează pe metoda costului mediu.

Dividendele sunt contabilizate pentru data ex-dividend. Veniturile din dividende sunt recunoscute ca sume brute înainte de impozitul cu reținerea la sursă, dacă există.

Dobânda este cumulată zilnic.

Veniturile din dobânzi includ acumularea de reduceri de pe piață, reducerile la emisiunile originale și amortizarea primelor și sunt înregistrate în venituri pe durata de viață a investiției subiacente.

2.4 Costuri de tranzacționare

Subfondurile Fondului au suportat costuri de tranzacționare care au fost definite ca fiind comisioane de intermediere rezultate din achiziții sau vânzări de valori mobiliare transferabile, instrumente ale pieței monetare și instrumente financiare derivate (sau alte active eligibile tranzacționate de subfonduri) și/sau comisioane rezultate din subscrierile sau răscumpărările acțiunilor/unităților OPCVM/OPC, dacă este cazul.

În cazul investițiilor încrucișate sau al investițiilor în acțiuni/unități ale altor OPCVM și/sau ale altor OPC care sunt gestionate direct sau prin delegare de către Societatea de administrare („fondurile GSAM”), nu se aplică costuri de tranzacționare.

Costurile de tranzacționare sunt incluse în prețul de vânzare-cumpărare al titlurilor (dacă există). Aceste costuri, care nu sunt tratate drept cheltuieli din exploatare, nu sunt incluse în cheltuielile curente.

Consultați Nota 10 pentru detalii privind subfondurile care au generat costuri cu tranzacțiile identificabile separat.

Costurile cu tranzacțiile pentru investițiile cu venit fix, contractele forward pe valute și alte contracte derivate nu pot fi identificate separat. Pentru aceste investiții, costurile cu tranzacțiile sunt incluse în prețul de achiziție și de vânzare și fac parte din performanța brută a investițiilor fiecărui subfond.

2.5 Datorate brokerilor/de la brokeri

Aceste conturi reprezintă suma pe care subfondurile o datorează brokerilor („Datorate brokerilor”) sau pe care brokerii o datorează sub-fondurilor („Datorate de la brokeri”). Scadența către/de la brokeri se referă la numerarul deținut la brokeri și/sau contrapărți pentru contracte derivate.

2.6 Cheltuieli de achitat

Acest cont reprezintă cheltuielile care nu erau achitate la data bilanțului. Acestea pot include diverse costuri pe care Fondul trebuie să le suporte, cum ar fi cheltuielile de achitat pentru Taxe d’abonnement sau Serviciile pentru acționari.

2.7 Investițiile financiare în titluri de valoare și evaluare

2.7.1 Recunoașterea

Subfondurile recunosc activele și pasivele financiare la data la care încep să facă parte din prevederile contractuale ale investiției. Achizițiile și vânzările de active și pasive financiare sunt recunoscute utilizând contabilitatea la data tranzacției. De la data tranzacției, toate profiturile și pierderile nerealizate, rezultate din schimbarea valorii activelor sau pasivelor financiare sunt înregistrate în Declarația privind operațiunile.

2.7.2 Principiile de măsurare a valorii

Valoarea tuturor valorilor mobiliare și a instrumentelor derivate se stabilește în conformitate cu următoarele politici:

Active și pasive listate la bursă

Valoarea investițiilor financiare tranzacționate la bursă, inclusiv valorile mobiliare admise la o cotare oficială sau pe orice altă piață reglementată, sunt evaluate la ultimele prețuri cunoscute. Dacă respectivele titluri sunt tranzacționate pe mai multe piețe, evaluarea este realizată în baza ultimului curs cunoscut de pe piața principală la care sunt cotate acele valori mobiliare.

Titluri de creanță

Titlurile de creanță, care includ obligațiunile, sunt evaluate fără dobândă cumulată (exclusiv dobânzile de primit). Ultimul preț cunoscut utilizat pentru obligațiuni este prețul de ofertă.

Acțiuni din scheme de investiții colective

Valoarea investițiilor în fonduri de investiții deschise este evaluată pe baza valorilor nete oficiale ale activelor pe acțiune la ultima dată disponibilă, așa cum sunt furnizate de fonduri, în conformitate cu politica de evaluare a fondului aplicabil, care este prezentată în prospectul său.

Profiturile și pierderile realizate la portofoliul de valori mobiliare sunt calculate pe baza costului mediu al valorilor mobiliare vândute.

Instrumentele derivate

Un instrument derivat are valoarea justă derivată dintr-un instrument subiacent, o rată a indicelui de referință sau dintr-o combinație dintre acești factori. Instrumentele derivate pot fi contracte negociate privat, care sunt

adesea denumite instrumente financiare derivate extrabursiere („OTC”) sau pot fi listate și tranzacționate la o bursă. Contractele derivate pot implica angajamente viitoare de a cumpăra sau de a vinde instrumente financiare sau mărfuri în condițiile specificate la o dată specificată sau de a schimba plățile dobânzilor sau valute pe baza unei valori notionale sau contractuale.

Contractele derivate sunt declarate la valoarea justă și recunoscute ca active și pasive financiare în situațiile activelor nete. Profiturile și pierderile rezultate din modificarea valorii juste sunt reflectate în situațiile privind operațiunile ca o componentă a modificării profitului/(pierderilor) nerealizate. Profiturile sau (pierderile) realizate sunt înregistrate la reziliere sau din plățile periodice ale fluxului de numerar.

Contractele forward pe valute străine

Contractele forward pe cursul de schimb reprezintă obligațiile de cumpărare sau de vânzare a unei valute pe baza ratelor de schimb viitoare determinate la un preț fix la momentul încheierii contractelor. Contractele forward pe cursul de schimb neexpirate sunt evaluate la ultima rată „forward” disponibilă la datele evaluării sau la data bilanțului și se înregistrează aprecierea (sau deprecierea) nerealizată. Valorile juste pozitive ale contractelor forward pe cursul de schimb sunt prezentate ca active și valorile juste negative drept pasive în situația activelor nete. Câștigurile sau (pierderile) realizate și modificările rezultatelor nerealizate sunt înregistrate în Declarația privind operațiunile.

Contractele futures

Contractele futures sunt evaluate pe baza ultimului preț de piață disponibil. Se fac depuneri de marjă inițială în momentul încheierii de contracte futures. Se efectuează sau se primesc plăți de marjă de variație, în funcție de fluctuația zilnică a valorii de piață a contractului, iar acestea sunt înregistrate de fond ca apreciere sau depreciere nerealizată. Valorile juste pozitive ale instrumentelor futures sunt prezentate ca active și valorile juste negative drept pasive în situația activelor nete. Câștigurile sau (pierderile) realizate și modificările rezultatelor nerealizate sunt înregistrate în Declarația privind operațiunile. Pentru calcularea deținerilor nete în funcție de monedă în legătură cu instrumentele financiare, deținerile sunt convertite la cursul de schimb valabil la sfârșitul perioadei.

Toate valorile mobiliare și instrumentele derivate

Dacă un preț de piață cotelat nu este disponibil de la un serviciu de prețuri terț sau de la un dealer sau se consideră că o cotație este inexactă în mod semnificativ, valoarea de piață a investiției este stabilită utilizând tehnicile de evaluare. Tehnicile de evaluare includ utilizarea tranzacțiilor recente de pe piață, referirea la valoarea de piață curentă a unei alte investiții care este similară în mod substanțial, la analize ale fluxului de numerar actualizat sau orice alte tehnici care oferă o estimare fiabilă a prețurilor obținute în tranzacțiile reale de pe piață. Aceste valori mobiliare și instrumente derivate sunt evaluate la valoarea lor justă, care este stabilită de evaluator. Evaluatorul este desemnat de către Societatea de administrare. Evaluatorul are, de asemenea, responsabilități directe față de Consiliul de administrație pentru anumite funcții de evaluare, care sunt reflectate în cele din urmă în situațiile financiare. În perioada încheiată pe 31 martie 2024, evaluatorul a fost Divizia de controlori de produse a GSAM BV („Controlorii”).

Investițiile au fost evaluate în conformitate cu cerințele legale și de reglementare din Luxemburg, care pot necesita utilizarea anumitor estimări și ipoteze pentru a stabili valoarea. Deși aceste estimări și ipoteze se bazează pe cele mai bune informații disponibile, diferențele dintre rezultatele reale și aceste estimări pot fi semnificative.

2.8 Numerar

Numerarul este evaluat la cost, care aproximează valoarea de piață.

Numerarul în alte monede decât moneda de referință a subfondului este convertit în monedă de referință la cursul de schimb valutar predominant la data evaluării. Diferențele de curs valutar rezultate în urma translatării sunt recunoscute în Declarația privind operațiunile și în Modificările în structura activelor nete ca profituri sau (pierderi) realizate în valută.

2.9 Translatarea de monede străine

Registrele și evidențele tuturor subfondurilor sunt păstrate în moneda lor de bază. Tranzacțiile în monede străine sunt convertite la cursul de schimb valutar în vigoare la data tranzacției. Activele și pasivele exprimate în monede străine sunt convertite în moneda de bază la cursul de schimb de închidere al monedei străine în vigoare la data de sfârșit a perioadei.

Diferențele de curs valutar rezultate din conversie și profitul și pierderile realizate din cesionările sau lichidările de active și pasive sunt recunoscute în Declarația privind operațiunile. Profitul sau pierderile din cursul de schimb valutar aferente investițiilor, investițiile în instrumente financiare derivate și tuturor celorlalte profituri sau pierderi din cursul de schimb valutar aferente elementelor monetare, inclusiv numerarul și echivalentele de numerar, se reflectă în profit net realizat/(pierderi) sau schimbare netă a profitului/(pierderilor) nerealizate din Declarația privind operațiunile.

2.10 Prețul unic fluctuant

Un subfond ar putea suferi o „diluție” a valorii activelor sale nete per acțiune, deoarece prețul la care investitorii subscriu sau răscumpără acțiuni ale subfondului nu reflectă costurile de negociere și alte costuri care apar atunci când managerul de investiții efectuează tranzacționări, pentru a opera ajustările necesare intrărilor și ieșirilor de numerar rezultate din aceste subscrieri sau răscumpărări.

Pentru a contrabalansa acest impact, poate fi aplicat un mecanism al prețului unic fluctuant (SSP), menit să compenseze costurile de tranzacționare estimate rezultate din diferența dintre intrările și ieșirile de capital. În cazul în care, în orice zi de evaluare, tranzacțiile nete agregate cu acțiuni ale unui subfond depășesc un prag predeterminat, valoarea activelor nete per acțiune poate fi ajustată în plus sau în minus pentru a compensa costurile de tranzacționare estimate rezultate din aceste intrări sau, respectiv, ieșiri de capital, aplicând un factor de fluctuație predeterminat. Intrările și ieșirile nete vor fi determinate de consiliul de administrație, pe baza celor mai recente informații disponibile la momentul calculării valorii activelor nete per acțiune.

Un astfel de prag predeterminat și factorii de fluctuație sunt revizuiți în mod regulat și pot fi ajustați. Factorul de fluctuație maxim este de 1,50 % din valoarea activelor nete ale respectivului Subfond, cu excepția Subfondurilor care investesc în instrumente cu venit fix, care pot aplica un factor de fluctuație maxim de 3,00 %.

În împrejurări excepționale pe piață, în cazul solicitării unor volume mari de subscriere, răscumpărare sau conversie care pot avea un efect negativ asupra intereselor Acționarilor, Consiliul de administrație poate autoriza, la discreția sa, o mărire temporară a Factorului de fluctuație peste valoarea maximă. Împrejurările excepționale de pe piață pot fi caracterizate printre altele, ca perioade de volatilitate mărită a pieței, lipsa lichidităților, provocări legate de intermedierea dealerilor, condiții de tranzacționare dezorganizate, piețe dislocate, lipsa legăturii între prețurile de pe piață și evaluări și poate fi cauzată de situații de forță majoră (războaie, acțiuni asupra unor industrii întregi, revolte civile sau sabotaj cibernetic, printre altele).

Nivelurile actuale de praguri și factori de fluctuație pentru fiecare subfond sunt prezentate și actualizate pe site-ul: www.gsam.com/responsible-investing.

Subfondurile nu au aplicat mecanismul prețului unic fluctuant în perioada de raportare încheiată pe 31 martie 2024.

Până la 31 martie 2024, nu s-a aplicat nicio ajustare a prețurilor fluctuante.

3 Impozitarea

Societatea este obligată în Luxemburg la o taxă pe subscriere („Taxe d’abonnement”) de 0,05 % pe an din activele sale nete, această taxă se plătește trimestrial și este calculată pe baza valorii activului net la sfârșitul trimestrului calendaristic corespunzător. Cu toate acestea, această taxă se reduce însă la 0,01 % pe an din activele nete ale Subfondurilor investite pe piața monetară, ca și din activele nete ale Subfondurilor și/sau claselor de acțiuni rezervate investitorilor instituționali, conform prevederilor Articolului 174 (II) al Legii din 2010.

Taxa de subscriere nu se achită pentru activele deținute de Societate la alte OPC-uri deja supuse taxei respective în Luxemburg.

Societatea poate fi supusă unor impozite reținute la sursă, cu rate variabile, pe dividende, dobânzi și câștiguri de capital, în conformitate cu legile fiscale aplicabile în țările de origine a acestor venituri. Societatea poate beneficia, în anumite cazuri, de rate reduse de impozitare în temeiul tratatelor privind evitarea dublei impuneri încheiate între Luxemburg și alte țări.

4 Distribuțiile

Fondul intenționează ca, în mod substanțial, toate veniturile nete din investiții, dacă există, ale fiecărui subfond, să fie declarate ca dividende și plătite cel puțin o dată pe an acționarilor din clasele de acțiuni de distribuție ale subfondurilor. Profiturile nete de capital și din fluctuația cursului valutar realizate din investițiile fiecărui subfond și/sau din capitalul atribuit anumitor clase de acțiuni pot fi, de asemenea, distribuite acționarilor din anumite clase de acțiuni de distribuție ale subfondurilor.

Vă rugăm să consultați Prospectul pentru mai multe detalii despre politicile de distribuție.

5 Comisioanele de administrare

În conformitate cu termenii și condițiile „Contractului de management al portofoliului colectiv” dintre Goldman Sachs Asset Management B.V. și SICAV, subfondurile plătesc către Goldman Sachs Asset Management B.V. un comision de management anual, calculat în baza mediei activelor nete ale fiecărei clase de acțiuni, conform descrierii din tabelul de mai jos. Acest comision va fi achitat în tranșe lunare.

Pe 31 martie 2024, tarifele efective pentru comisioanele de administrare sunt următoarele:

Subfonduri	Rata comisionului de administrare (pe an)					
	Clasa I	Clasa N	Clasa P	Clasa R	Clasa X	Clasa Z*
	(în %)	(în %)	(în %)	(în %)	(în %)	(în %)
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	-

* pentru această clasă de acțiuni, nu va fi perceput comisionul de administrare. În schimb, Societatea de administrare percepe și încasează un comision specific direct de la acționari.

În cazul în care subfondurile investesc în unitățile/acțiunile altor OPCVM și/sau ale altor OPC care sunt administrate, în mod direct sau prin delegare, de Societatea de management sau de orice altă societate de care Societatea de management este legată printr-un management sau control comun ori printr-o participație substanțială directă sau indirectă, comisioanele de management plătite de OPCVM și/sau OPC vor fi scăzute din comisioanele de management plătite Societății de management.

Subfondurile Goldman Sachs Patrimonial Aggressive Goldman Sachs Patrimonial Balanced și Goldman Sachs Patrimonial Defensive au peste 50 % din activele nete investite în alte OPCVM/OPC, administrate direct sau prin delegare de aceeași Societate de administrare. Ratele maxime ale comisioanelor de management percepute pentru aceste subfonduri și OPCVM/OPC în care sunt investite subfondurile sunt următoarele:

Subfonduri	Rata maximă a comisionului de administrare în %
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*	-

* pentru această clasă de acțiuni nu va fi perceput comisionul de administrare. În schimb, Societatea de administrare percepe și încasează un comision specific direct de la acționari.

În cazul în care comisioanele de management plătite de fondurile în care s-a investit depășesc comisioanele de management care trebuie plătite de către subfonduri Fondului, soldul („excedentul de comisioane de management”) este înregistrat la rubrica „Alte venituri” în Declarația privind operațiunile și schimbările activelor nete.

6 Comisioane fixe pe servicii

Se percepe un comision fix pe servicii la nivelul claselor de acțiuni ale fiecărui subfond. Comisionul de gestiune fix este plătit Societății de management și este utilizat de aceasta pentru a plăti, în numele Societății, comisioanele de administrare, comisioanele depozitare, comisioanele agentului de transfer, taxa belgiană de subscriere și alte cheltuieli administrative și de operare curente facturate Societății.

Comisionul fix pe servicii este fix în sensul că Societatea de administrare va suporta diferența dintre cheltuielile de mai sus și comisionul fix pe servicii plătit pentru fiecare clasă de acțiuni a fiecărui subfond.

Dimpotrivă, Societatea de administrare are dreptul de a păstra orice sumă a comisionului pe servicii suportat de clasa de acțiuni care depășește cheltuielile asociate efective care au fost înregistrate de clasa de acțiuni respectivă.

Acest comision, calculat în baza mediei activelor nete ale fiecărei clase de acțiuni, este plătit în tranșe lunare.

La 31 martie 2024, ratele efective ale comisioanelor de gestiune fixe pentru clasele active de acțiuni erau următoarele:

Subfonduri	Nivelul comisioanelor de gestiune fixe (pe an)					
	Clasa I	Clasa N	Clasa P	Clasa R	Clasa X	Clasa Z*
	(în %)	(în %)	(în %)	(în %)	(în %)	(în %)
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	-

* Pentru această clasă de acțiuni, se percepe un comision de gestiune pentru a acoperi administrarea și păstrarea activelor și a altor cheltuieli de operare și administrative în desfășurare.

7 Cursurile de schimb

Pe 31 martie 2024, cursurile de schimb utilizate erau următoarele:

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 Situația modificărilor din fiecare portofoliu

Aceste modificări sunt puse la dispoziția acționarilor la sediul social al Societății, precum și la distribuitorii identificați în acest raport. Acestea vor fi, de asemenea, trimise gratuit oricărei persoane care le solicită.

9 Informații despre garanțiile în numerar

Pentru a reduce riscul de partener contractual legat de instrumentele financiare derivate extrabursiere, Societatea a primit/livrat garanții în numerar de la/către partenerul contractual după cum se arată mai jos.

Tabelul de mai jos prezintă soldurile garanțiilor în numerar datorate de la/datorate brokerilor în legătură cu următoarele investiții deținute la 31 martie 2024:

Subfonduri	Monedă	Datorate de la/ Datorate brokerilor	Tip de investiție	Soldurile garanțiilor în numerar
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	Datorate către	Instrumente derivate extrabursiere	154.000,00

Subfonduri	Monedă	Datorate de la/ Datorate brokerilor	Tip de investiție	Soldurile garanțiilor în numerar
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	Datorate de la	Instrumente derivate extrabursiere	339.000,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	Datorate către	Instrumente derivate extrabursiere	1.434.000,00

10 Costuri de tranzacționare

Pentru perioada încheiată pe 31 martie 2024, valoarea costurilor de tranzacționare suportate pentru fiecare subfond este detaliată în tabelul următor:

Subfond	Monedă	Costuri de tranzacționare
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 Comisioanele de acoperire

Societatea de administrare poate avea dreptul să primească un comision uniform de suprapunere a claselor de acțiuni de maximum 0,04 %, care se va plăti din activele clasei de acțiuni aplicabile și pe baza costurilor efective. Comisionul de suprapunere a claselor de acțiuni este cumulat la fiecare calculare a valorii activelor nete și este stabilit la nivelul maxim, în sensul că Societatea de administrare poate decide să scadă comisionul de suprapunere perceput pentru clasa respectivă de acțiuni, dacă economiile de scară vor permite acest lucru.

Comisionul de suprapunere se va aplica tuturor claselor de acțiuni acoperite împotriva riscului valutar. În cazul claselor de acțiuni Z, aceste comisioane pot fi menționate în Acordul Special și vor fi percepute și colectate de către societatea de administrare direct de la Acționar și nu vor fi percepute de la respectiva Clasă de acțiuni.

Pe 31 martie 2024, comisionul de acoperire era de 0,021 %.

12 Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative de raportat.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

PROGRAMUL DE INVESTIȚII

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată				
Organisme de plasament colectiv				
Fonduri deschise - 95,62 %				
Irlanda				
5.959	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	107.811.479,39	18,61
Luxemburg				
353	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	43.393.098,60	7,49
1.281	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	5.376.292,95	0,93
5.032	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)	EUR	53.339,20	0,01
11.236	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	6.053.747,46	1,05
18.074	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	38.081.918,00	6,57
2.972	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	21.150.446,04	3,65
1.736	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	EUR	9.413.355,84	1,62
2.636	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	19.594.495,12	3,38
110.989	Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	EUR	12.578.383,37	2,17
1.209	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	16.957.857,15	2,93
2.453	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	USD	18.888.009,15	3,26
96.070	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	74.831.805,10	12,92
55.574	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	27.585.822,12	4,76
121	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	111.827.719,03	19,30
917	Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	EUR	7.260.980,23	1,25
452	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR	EUR	2.317.286,48	0,40
			415.364.555,84	71,69
Țările de Jos				
5.910	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	30.847.363,20	5,32
TOTAL FONDURI DESCHISE			554.023.398,43	95,62
VALORILE MOBILIARE TRANSFERABILE, ADMISE LA COTAȚIA OFICIALĂ LA BURSĂ ȘI/SAU TRANZACȚIONATE PE ALTĂ PIAȚĂ REGLEMENTATĂ			554.023.398,43	95,62
VALOAREA DE PIAȚĂ A INVESTIȚIILOR, CU EXCEPȚIA INSTRUMENTELOR FINANCIARE DERIVATE			554.023.398,43	95,62

Contracte futures – 0,18 %

Număr de contracte	Descriere titlu de valoare	Poziție	Valoarea de piață a angajamentului EUR	Profit nerealizat EUR	% din NAV
EUR					
69	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	3.481.050,00	71.139,58	0,01

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

Contracte future - 0,18 % (continuare)

Număr de contracte	Descriere titlu de valoare	Poziție	Valoarea de piață a angajamentului EUR	Profit nerealizat EUR	% din NAV
106	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	14.138.280,00	107.011,01	0,02
59	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	8.012.200,00	153.990,00	0,03
			25.631.530,00	332.140,59	0,06
	GBP				
193	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	22.561.199,23	370.228,15	0,06
	JPY				
20	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	3.364.278,05	72.135,00	0,01
	USD				
123	MSCI World Energy Index 21/06/2024	Long	5.803.527,22	337.088,33	0,06
62	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	21.212.037,04	5.269,16	0,00
32	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	7.864.444,44	173.178,45	0,03
			34.880.008,70	515.535,94	0,09
PROFIT NEREALIZAT DIN CONTRACTELE FUTURE				1.290.039,68	0,22

Număr de contracte	Descriere titlu de valoare	Poziție	Valoarea de piață a angajamentului EUR	Pierderi nerealizate EUR	% din NAV
	JPY				
(20)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	17.849.822,97	(17.130,35)	(0,00)
	USD				
526	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	53.962.181,71	(228.639,53)	(0,04)
PIERDERI NEREALIZATE DIN CONTRACTELE FUTURE				(245.769,88)	(0,04)

Contracte forward pe valute - 0,04 %

Monedă	Suma cumpărată	Monedă	Suma vândută	Partener contractual	Data scadenței	Profit nerealizat EUR	% din NAV
CZK	1.750.016.035	EUR	68.901.012	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	258.420,99	0,04
EUR	3.850	CZK	97.130	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	11,53	0,00
PROFIT NEREALIZAT DIN CONTRACTELE FORWARD PE VALUTE						258.432,52	0,04

Monedă	Suma cumpărată	Monedă	Suma vândută	Partener contractual	Data scadenței	Pierderi nerealizate EUR	% din NAV
EUR	66.431	CZK	1.681.039	State Street Bank and Trust Co.	2 aprilie 2024	(49,80)	(0,00)
EUR	146.683	CZK	3.713.415	State Street Bank and Trust Co.	3 aprilie 2024	(166,83)	(0,00)
CZK	11.368.575	EUR	450.135	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	(856,71)	(0,00)
EUR	1.409.705	CZK	35.826.378	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	(6.129,11)	(0,00)
PIERDERILE NEREALIZATE DIN CONTRACTELE FORWARD PE VALUTE						(7.202,45)	(0,00)

	Valoarea de piață EUR	% din NAV
INVESTIȚII	555.318.898,30	95,84
ALTE ACTIVE ȘI PASIVE	24.078.353,04	4,16
TOTAL ACTIVE NETE	579.397.251,34	100,00

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată				
Organisme de plasament colectiv				
Fonduri deschise - 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
Luxemburg				
554	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	68.096.603,51	5,06
3.357	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	14.089.161,15	1,05
13.441	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)	EUR	142.474,60	0,01
165.342	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	89.084.386,12	6,62
55.438	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	116.807.866,00	8,68
12.771	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	90.886.854,12	6,75
6.394	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	EUR	34.671.081,36	2,57
26.512	Goldman Sachs Euromix Bond - I Cap EUR	EUR	86.250.429,12	6,41
4.557	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	33.874.094,94	2,52
177.907	Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	EUR	20.162.200,31	1,50
2.226	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	31.222.655,10	2,32
3.620	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	USD	27.873.865,93	2,07
117.115	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	91.224.386,95	6,77
269.317	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	133.683.572,46	9,93
1.203	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) - Z Cap EUR	EUR	15.981.818,91	1,19
227	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	209.790.205,92	15,58
5.189	Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	EUR	41.087.487,91	3,05
2.739	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR	EUR	14.042.140,86	1,04
			1.118.971.285,27	83,12
Țările de Jos				
5.569	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	29.067.506,88	2,16
TOTAL FONDURI DESCHISE			1.306.965.204,16	97,08
VALORILE MOBILIARE TRANSFERABILE, ADMISE LA COTAȚIA OFICIALĂ LA BURSĂ ȘI/SAU TRANZACȚIONATE PE ALTĂ PIAȚĂ REGLEMENTATĂ			1.306.965.204,16	97,08
VALOAREA DE PIAȚĂ A INVESTIȚIILOR, CU EXCEPȚIA INSTRUMENTELOR FINANCIARE DERIVATE			1.306.965.204,16	97,08

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Contracte future - 0,17 %

Număr de contracte	Descriere titlu de valoare	Poziție	Valoarea de piață a angajamentului EUR	Profit nerealizat EUR	% din NAV
EUR					
135	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	6.810.750,00	139.186,13	0,01
356	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	47.483.280,00	359.395,48	0,02
204	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	27.703.200,00	532.440,00	0,04
			81.997.230,00	1.031.021,61	0,07
GBP					
364	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	42.550.655,54	698.254,15	0,05
JPY					
40	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	6.728.556,11	144.270,01	0,01
USD					
253	MSCI World Energy Index 21/06/2024	Long	11.937.336,48	693.360,56	0,05
119	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	40.713.425,93	13.388,97	0,00
59	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	14.500.069,44	319.297,77	0,03
			67.150.831,85	1.026.047,30	0,08
PROFIT NEREALIZAT DIN CONTRACTELE FUTURE				2.899.593,07	0,21
Număr de contracte	Descriere titlu de valoare	Poziție	Valoarea de piață a angajamentului EUR	Pierderi nerealizate EUR	% din NAV
JPY					
(45)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	40.162.101,67	(38.543,28)	(0,00)
USD					
1.090	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	111.822.771,99	(507.126,56)	(0,04)
PIERDERI NEREALIZATE DIN CONTRACTELE FUTURE				(545.669,84)	(0,04)
			Valoarea de piață EUR	% din NAV	
INVESTIȚII			1.309.319.127,39	97,25	
ALTE ACTIVE ȘI PASIVE			36.946.482,47	2,75	
TOTAL ACTIVE NETE			1.346.265.609,86	100,00	

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată				
Organisme de plasament colectiv				
Fonduri deschise - 98,40 %				
Irlanda				
1.831	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	33.126.836,51	5,32
Luxemburg				
130	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	15.977.678,69	2,56
1.793	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	7.525.131,35	1,21
7.274	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)	EUR	77.104,40	0,01
144.171	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	77.677.701,28	12,46
32.556	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	68.595.492,00	11,00
10.625	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	75.615.926,07	12,13
4.326	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	EUR	23.457.475,44	3,76
17.953	Goldman Sachs Euromix Bond - I Cap EUR	EUR	58.405.776,78	9,37
1.011	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	7.515.187,62	1,21
42.763	Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	EUR	4.846.330,79	0,78
545	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	7.644.360,75	1,23
774	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	USD	5.959.771,33	0,96
28.832	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	22.458.109,76	3,60
192.582	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	95.593.853,16	15,34
55	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	50.829.941,06	8,15
4.317	Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	EUR	34.182.826,23	5,48
2.212	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR	EUR	11.340.348,88	1,82
			567.703.015,59	91,07
Țările de Jos				
2.399	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	12.521.628,48	2,01
TOTAL FONDURI DESCHISE			613.351.480,58	98,40
VALORILE MOBILIARE TRANSFERABILE, ADMISE LA COTAȚIA OFICIALĂ LA BURSĂ ȘI/SAU TRANZACȚIONATE PE ALTĂ PIAȚĂ REGLEMENTATĂ			613.351.480,58	98,40
VALOAREA DE PIAȚĂ A INVESTIȚIILOR, CU EXCEPȚIA INSTRUMENTELOR FINANCIARE DERIVATE			613.351.480,58	98,40

Contracte future - 0,14 %

Număr de contracte	Descriere titlu de valoare	Poziție	Valoarea de piață a angajamentului EUR	Profit nerealizat EUR	% din NAV
EUR					
51	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	2.572.950,00	52.581,43	0,01
169	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	22.541.220,00	170.611,90	0,03

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Contracte future - 0,14 % (continuare)

Număr de contracte	Descriere titlu de valoare	Poziție	Valoarea de piață a angajamentului EUR	Profit nerealizat EUR	% din NAV
78	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	10.592.400,00	203.580,00	0,03
			35.706.570,00	426.773,33	0,07
	GBP				
128	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	14.962.867,88	245.539,92	0,04
	JPY				
15	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	2.523.208,54	54.101,26	0,01
	USD				
97	MSCI World Energy Index 21/06/2024	Long	4.576.765,37	265.833,89	0,04
42	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	14.369.444,44	3.569,44	0,00
21	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	5.161.041,67	113.648,36	0,02
			24.107.251,48	383.051,69	0,06
PROFIT NEREALIZAT DIN CONTRACTELE FUTURE				1.109.466,20	0,18
Număr de contracte	Descriere titlu de valoare	Poziție	Valoarea de piață a angajamentului EUR	Pierderi nerealizate EUR	% din NAV
	JPY				
(19)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	16.957.331,82	(16.273,83)	(0,01)
	USD				
430	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	44.113.570,60	(214.418,85)	(0,03)
PIERDERI NEREALIZATE DIN CONTRACTELE FUTURE				(230.692,68)	(0,04)

Contracte forward pe valute - 0,00 %

Monedă	Suma cumpărată	Monedă	Suma vândută	Partener contractual	Data scadenței	Profit nerealizat EUR	% din NAV
CZK	5.604.353	EUR	220.648	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	832,59	0,00
EUR	358	CZK	9.037	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	1,07	0,00
PROFIT NEREALIZAT DIN CONTRACTELE FORWARD PE VALUTE						833,66	0,00
Monedă	Suma cumpărată	Monedă	Suma vândută	Partener contractual	Data scadenței	Pierderi nerealizate EUR	% din NAV
CZK	53.699	EUR	2.128	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	(6,28)	(0,00)
EUR	4.765	CZK	121.088	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	(20,71)	(0,00)
PIERDERILE NEREALIZATE DIN CONTRACTELE FORWARD PE VALUTE						(26,99)	(0,00)
						Valoarea de piață EUR	% din NAV
INVESTIȚII						614.231.060,77	98,54
ALTE ACTIVE ȘI PASIVE						9.122.961,68	1,46
TOTAL ACTIVE NETE						623.354.022,45	100,00

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată						
Obligațiuni - 41,41 %						
Australia						
758.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22 martie 2030	766.486,73	0,10
300.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750 %	29 martie 2028	281.647,51	0,04
600.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450 %	16 mai 2029	544.221,89	0,07
1.000.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000 %	8 aprilie 2030	973.188,32	0,13
					2.565.544,45	0,34
Austria						
300.000	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	7 aprilie 2026	288.796,06	0,04
1.100.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,100 %	16 noiembrie 2028	975.653,07	0,13
400.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,000 %	10 iunie 2030	382.641,03	0,05
500.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,625 %	8 septembrie 2031	469.722,18	0,06
100.000	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,875 %	15 noiembrie 2032	88.584,45	0,01
20.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,000 %	15 iulie 2026	19.637,50	0,00
400.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20 octombrie 2026	380.470,38	0,05
368.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,500 %	20 aprilie 2027	344.251,65	0,05
160.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20 februarie 2028	148.935,13	0,02
100.000	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20 februarie 2030	85.722,55	0,01
200.000	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20 februarie 2031	166.570,17	0,02
46.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,900 %	20 februarie 2032	40.066,22	0,00
190.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	20 februarie 2033	191.669,65	0,03
111.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150 %	15 martie 2037	125.597,57	0,02
90.000	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20 octombrie 2040	55.500,95	0,01
130.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20 iunie 2044	132.768,77	0,02
76.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	20 februarie 2047	57.268,81	0,01
52.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20 martie 2051	30.844,02	0,00
40.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800 %	26 ianuarie 2062	46.784,06	0,01
50.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100 %	20 septembrie 2117	38.771,58	0,00
50.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850 %	30 iunie 2120	23.557,49	0,00
200.000	Telekom Finanzmanagement GmbH	EUR	1,500 %	7 decembrie 2026	191.317,59	0,03
900.000	Verbund AG	EUR	0,900 %	1 aprilie 2041	607.698,07	0,08
					4.892.828,95	0,65
Belgia						
300.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	1,500 %	29 martie 2026	292.978,73	0,04
200.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375 %	23 noiembrie 2027	204.010,76	0,03
600.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,500 %	3 decembrie 2029	582.551,53	0,08
600.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375 %	19 aprilie 2030	620.339,48	0,08
100.000	KBC Group NV	EUR	4,375 %	6 decembrie 2031	105.792,98	0,01
400.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,625 %	7 decembrie 2031	365.738,63	0,05
500.000	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27 martie 2032	506.525,45	0,07
800.000	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,750 %	17 aprilie 2035	810.916,26	0,11
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500 %	28 martie 2026	206.150,90	0,03
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22 iunie 2026	192.208,67	0,02
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22 iunie 2027	188.467,23	0,02
330.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22 iunie 2028	306.417,48	0,04
170.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,900 %	22 iunie 2029	156.025,50	0,02
170.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22 iunie 2030	145.534,28	0,02
720.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22 iunie 2031	641.426,33	0,08
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000 %	28 martie 2035	239.258,00	0,03
92.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900 %	22 iunie 2038	79.667,03	0,01
90.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400 %	22 iunie 2040	58.823,33	0,01
190.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250 %	28 martie 2041	217.033,45	0,03
90.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750 %	22 iunie 2045	96.922,07	0,01

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Belgia (continuare)						
70.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600 %	22 iunie 2047	51.274,50	0,01
70.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700 %	22 iunie 2050	50.698,88	0,01
90.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22 iunie 2053	58.364,89	0,01
180.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22 iunie 2057	142.011,22	0,02
84.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650 %	22 iunie 2071	36.325,75	0,00
600.000	Proximus SADP	EUR	4,125 %	17 noiembrie 2033	627.986,96	0,08
2.200.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750 %	22 aprilie 2039	2.267.063,00	0,30
					9.250.513,29	1,22
Canada						
659.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16 noiembrie 2029	702.219,47	0,10
100.000	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25 septembrie 2027	94.065,61	0,01
					796.285,08	0,11
Chile						
510.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	2 iulie 2031	420.112,50	0,05
500.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29 ianuarie 2040	346.250,00	0,05
					766.362,50	0,10
Republica Cehă						
200.000	Ceska sporitelna AS ^(a)	EUR	5,737 %	8 martie 2028	206.500,00	0,03
Danemarca						
600.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30 iunie 2027	546.126,32	0,07
100.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625 %	9 martie 2030	85.808,17	0,01
300.000	Jyske Bank A/S ^(a)	EUR	5,125 %	1 mai 2035	306.550,25	0,04
3.000.000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	18 mai 2027	2.814.111,51	0,38
2.930.000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	5 iulie 2028	2.699.177,91	0,36
1.300.000	Kommunekredit	EUR	0,625 %	21 noiembrie 2039	925.092,26	0,12
					7.376.866,42	0,98
Finlanda						
200.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20 ianuarie 2029	162.888,77	0,02
116.000	Finland Government Bond	EUR	4,000 %	4 iulie 2025	117.197,78	0,02
176.000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15 aprilie 2026	167.843,52	0,02
100.000	Finland Government Bond	EUR	2,750 %	4 iulie 2028	100.373,56	0,01
300.000	Finland Government Bond	EUR	0,750 %	15 aprilie 2031	263.633,13	0,03
100.000	Finland Government Bond	EUR	0,250 %	15 septembrie 2040	64.959,29	0,01
100.000	Finland Government Bond	EUR	2,625 %	4 iulie 2042	95.127,74	0,01
60.000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15 aprilie 2043	38.612,62	0,01
80.000	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15 aprilie 2052	38.313,94	0,00
200.000	Kojamo OYJ	EUR	1,625 %	7 martie 2025	195.373,51	0,03
2.400.000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,750 %	7 septembrie 2027	2.239.871,38	0,30
306.000	Metso OYJ	EUR	4,875 %	7 decembrie 2027	319.129,45	0,04
600.000	OP Corporate Bank PLC ^(a)	EUR	1,625 %	9 iunie 2030	581.056,63	0,08
1.030.000	Sampo OYJ ^(a)	EUR	3,375 %	23 mai 2049	978.017,19	0,13
270.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19 noiembrie 2028	233.785,27	0,03
987.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23 mai 2029	936.605,75	0,12
					6.532.789,53	0,86
Franța						
2.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	1,375 %	17 septembrie 2024	1.975.919,64	0,26
300.000	ALD S.A.	EUR	4,875 %	6 octombrie 2028	314.193,77	0,04
300.000	Alstom S.A. ^(b)	EUR	ZCP	11 ianuarie 2029	246.603,65	0,03
1.000.000	APRR S.A.	EUR	1,625 %	13 ianuarie 2032	885.566,46	0,12
420.000	AXA S.A. ^{(a),(c)}	EUR	6,375 %	Perp.	436.189,51	0,06
1.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010 %	11 mai 2026	1.023.458,13	0,14

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Franța (continuare)						
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875 %	26 ianuarie 2028	403.756,74	0,05
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500 %	25 mai 2028	190.725,18	0,03
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	29 iunie 2028	440.579,01	0,06
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	19 iulie 2028	433.862,26	0,06
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625 %	3 noiembrie 2028	524.698,45	0,07
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	13 martie 2029	309.822,89	0,04
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625 %	6 noiembrie 2029	284.751,22	0,04
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375 %	2 mai 2030	518.254,82	0,07
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18 septembrie 2030	313.173,35	0,04
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750 %	10 noiembrie 2031	319.291,58	0,04
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125 %	19 noiembrie 2031	80.730,73	0,01
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. ^(a)	EUR	3,875 %	16 iunie 2032	296.747,51	0,04
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750 %	1 februarie 2033	613.071,26	0,08
1.000.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21 ianuarie 2027	1.011.076,26	0,13
300.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19 iulie 2027	299.178,33	0,04
1.300.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,250 %	13 aprilie 2027	1.211.870,28	0,16
1.300.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	19 februarie 2028	1.188.820,65	0,16
400.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	3,875 %	23 februarie 2029	406.533,05	0,05
200.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625 %	1 septembrie 2029	200.291,57	0,03
500.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,875 %	11 iulie 2030	433.751,40	0,06
900.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	1,125 %	15 ianuarie 2032	825.347,75	0,11
100.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,500 %	31 martie 2032	94.921,17	0,01
200.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	26 septembrie 2032	208.329,80	0,03
200.000	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	13 noiembrie 2032	212.392,40	0,03
300.000	BPCE S.A.	EUR	4,125 %	10 iulie 2028	308.686,69	0,04
400.000	BPCE S.A.	EUR	0,250 %	14 ianuarie 2031	324.791,12	0,04
300.000	BPCE S.A. ^(a)	EUR	5,125 %	25 ianuarie 2035	309.787,20	0,04
100.000	BPCE S.A. ^(a)	EUR	4,875 %	26 februarie 2036	102.120,52	0,01
300.000	Covivio S.A./France	EUR	4,625 %	5 iunie 2032	311.572,97	0,04
100.000	Credit Agricole Assurances S.A. ^(a)	EUR	2,625 %	29 ianuarie 2048	93.800,04	0,01
400.000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	4,000 %	12 octombrie 2026	401.432,35	0,05
400.000	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	1,625 %	5 iunie 2030	387.443,49	0,05
600.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20 aprilie 2031	618.884,36	0,08
300.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375 %	27 noiembrie 2033	316.624,86	0,04
600.000	Credit Agricole S.A./London	EUR	1,375 %	3 mai 2027	566.472,85	0,08
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875 %	7 mai 2027	92.374,68	0,01
300.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375 %	19 septembrie 2027	299.636,93	0,04
300.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	4,125 %	1 februarie 2034	314.755,10	0,04
300.000	Elis S.A.	EUR	3,750 %	21 martie 2030	299.515,63	0,04
1.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25 mai 2025	968.979,11	0,13
370.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25 noiembrie 2025	358.068,55	0,05
800.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25 mai 2026	761.292,45	0,10
500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250 %	25 noiembrie 2026	468.207,18	0,06
400.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25 februarie 2027	369.798,87	0,05
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25 mai 2027	379.598,75	0,05
600.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25 octombrie 2027	601.080,80	0,08
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25 februarie 2028	371.972,15	0,05
520.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25 mai 2028	481.788,27	0,06
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25 noiembrie 2028	367.528,82	0,05
350.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25 februarie 2029	351.642,67	0,05
167.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	5,500 %	25 aprilie 2029	189.094,86	0,03

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Franța (continuare)						
420.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25 mai 2029	377.568,19	0,05
550.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25 noiembrie 2029	475.428,88	0,06
500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25 mai 2030	496.510,42	0,07
360.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25 noiembrie 2030	302.881,66	0,04
500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25 mai 2031	463.167,58	0,06
520.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25 noiembrie 2031	425.180,52	0,06
370.000	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25 mai 2032	298.004,46	0,04
395.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25 noiembrie 2032	373.035,51	0,05
460.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25 mai 2034	396.969,82	0,05
260.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750 %	25 aprilie 2035	306.036,06	0,04
381.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25 mai 2036	316.227,44	0,04
250.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25 mai 2038	199.044,51	0,03
260.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25 octombrie 2038	289.691,51	0,04
300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25 mai 2040	202.362,05	0,03
340.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500 %	25 aprilie 2041	402.964,60	0,05
220.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25 mai 2045	222.409,04	0,03
350.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25 mai 2048	279.892,81	0,04
310.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25 mai 2050	217.007,41	0,03
300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25 mai 2052	165.099,45	0,02
300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25 mai 2053	161.374,22	0,02
100.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25 mai 2054	94.700,28	0,01
199.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25 aprilie 2055	226.878,00	0,03
200.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25 aprilie 2060	231.518,75	0,03
120.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25 mai 2066	82.315,45	0,01
120.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25 mai 2072	47.709,43	0,01
700.000	Kering S.A.	EUR	1,875 %	5 mai 2030	648.535,06	0,09
200.000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	5 septembrie 2031	203.761,26	0,03
500.000	Kering S.A.	EUR	3,875 %	5 septembrie 2035	514.805,24	0,07
200.000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	11 martie 2036	200.853,80	0,03
3.300.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375 %	24 aprilie 2029	2.979.704,31	0,39
3.200.000	La Poste S.A.	EUR	1,450 %	30 noiembrie 2028	2.953.119,62	0,39
900.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0,375 %	11 februarie 2031	761.026,38	0,10
400.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	7 septembrie 2033	412.792,01	0,05
300.000	Orange S.A. ^{(a),(c)}	EUR	2,375 %	Perp.	294.750,00	0,04
100.000	Orange S.A. ^{(a),(c)}	EUR	5,000 %	Perp.	102.000,00	0,01
100.000	Orange S.A.	EUR	1,250 %	7 iulie 2027	94.041,06	0,01
200.000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	20 martie 2028	186.886,91	0,02
300.000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	16 ianuarie 2030	271.291,49	0,04
600.000	Orange S.A.	EUR	1,875 %	12 septembrie 2030	554.028,73	0,07
500.000	Orange S.A.	EUR	1,625 %	7 aprilie 2032	444.170,63	0,06
300.000	Orange S.A.	EUR	0,625 %	16 decembrie 2033	235.388,45	0,03
500.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125 %	7 aprilie 2025	487.466,71	0,06
600.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500 %	24 octombrie 2027	547.689,60	0,07
500.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,375 %	7 aprilie 2029	458.841,62	0,06
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19 septembrie 2028	104.741,43	0,01
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17 septembrie 2030	83.517,88	0,01
2.600.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25 mai 2027	2.427.514,49	0,32
100.000	Schneider Electric SE	EUR	1,375 %	21 iunie 2027	94.788,86	0,01
500.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500 %	12 iunie 2033	517.314,88	0,07
3.000.000	SNCF Réseau	EUR	1,000 %	9 noiembrie 2031	2.583.773,19	0,34
500.000	SNCF Réseau	EUR	1,875 %	30 martie 2034	444.719,69	0,06

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Franța (continuare)						
3.200.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	22 octombrie 2028	2.955.378,62	0,39
100.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	3,500 %	25 iunie 2049	100.602,85	0,01
400.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700 %	25 mai 2050	276.300,70	0,04
2.000.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700 %	15 octombrie 2060	827.076,76	0,11
800.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000 %	18 februarie 2070	345.588,34	0,05
500.000	Societe Generale S.A.	EUR	4,250 %	28 septembrie 2026	509.080,96	0,07
500.000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	6 decembrie 2030	508.793,03	0,07
300.000	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,875 %	21 noiembrie 2031	315.100,38	0,04
200.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625 %	2 iunie 2033	214.391,00	0,03
2.500.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17 aprilie 2030	2.168.150,48	0,29
300.000	WPP Finance S.A.	EUR	2,375 %	19 mai 2027	290.724,68	0,04
					60.293.549,24	7,98
Germania						
1.100.000	adidas AG	EUR	3,125 %	21 noiembrie 2029	1.104.517,79	0,15
100.000	adidas AG	EUR	0,625 %	10 septembrie 2035	75.576,47	0,01
200.000	Allianz SE ^(a)	EUR	4,252 %	5 iulie 2052	200.692,02	0,03
1.000.000	Bundesobligation ^(b)	EUR	ZCP	9 octombrie 2026	937.253,29	0,12
480.000	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15 octombrie 2027	462.043,47	0,06
220.000	Bundesobligation	EUR	2,200 %	13 aprilie 2028	218.507,14	0,03
900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15 februarie 2025	878.227,31	0,12
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15 februarie 2026	479.198,51	0,06
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15 februarie 2027	468.891,91	0,06
130.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15 august 2027	121.962,22	0,02
250.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15 februarie 2028	232.944,01	0,03
236.299	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15 august 2028	216.283,57	0,03
470.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 noiembrie 2028	423.275,55	0,06
410.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15 februarie 2029	372.146,73	0,05
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 august 2029	443.699,66	0,06
195.778	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 februarie 2030	171.917,89	0,02
470.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 august 2030	408.643,94	0,05
280.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500 %	4 ianuarie 2031	336.010,06	0,04
400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15 august 2032	383.775,87	0,05
149.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	4 iulie 2034	181.875,47	0,02
250.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 mai 2035	193.427,88	0,03
133.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 mai 2036	100.082,71	0,01
230.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000 %	4 ianuarie 2037	270.017,60	0,04
170.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250 %	4 iulie 2039	208.460,37	0,03
180.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	4 iulie 2040	234.631,48	0,03
175.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	3,250 %	4 iulie 2042	194.670,82	0,03
270.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	4 iulie 2044	270.694,87	0,04
260.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15 august 2046	261.248,98	0,03
248.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,250 %	15 august 2048	194.002,56	0,03
320.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 august 2050	170.784,30	0,02
208.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15 august 2052	106.051,43	0,01

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Germania (continuare)						
220.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15 august 2053	190.519,38	0,03
60.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15 august 2054	60.621,27	0,01
200.000	Commerzbank AG ^(a)	EUR	5,250 %	25 martie 2029	209.621,05	0,03
400.000	Covestro AG	EUR	4,750 %	15 noiembrie 2028	420.849,75	0,06
700.000	Deutsche Bahn Finance GmbH ^{(a),(c)}	EUR	1,600 %	Perp.	603.229,09	0,08
380.000	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,375 %	16 aprilie 2040	288.237,57	0,04
2.300.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750 %	26 septembrie 2024	2.259.936,19	0,30
4.000.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010 %	23 februarie 2026	3.702.050,04	0,49
100.000	Deutsche Telekom AG	EUR	1,750 %	9 decembrie 2049	75.364,41	0,01
200.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10 iunie 2025	195.869,34	0,03
400.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18 aprilie 2028	370.204,60	0,05
1.500.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	5 septembrie 2031	1.488.083,04	0,20
400.000	Evonik Industries AG ^(a)	EUR	1,375 %	2 septembrie 2081	366.368,43	0,05
200.000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,125 %	9 octombrie 2039	171.784,80	0,02
600.000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,750 %	8 octombrie 2040	521.305,31	0,07
200.000	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	5,875 %	26 august 2043	225.447,06	0,03
4.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,010 %	5 mai 2027	3.675.552,92	0,48
1.800.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	24 mai 2024	1.789.892,42	0,24
800.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	29 iulie 2026	733.993,89	0,10
4.500.000	Landwirtschaftliche Rentenbank ^(b)	EUR	ZCP	30 iunie 2031	3.710.099,25	0,49
200.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17 ianuarie 2026	187.865,22	0,02
300.000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19 noiembrie 2032	234.686,19	0,03
500.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500 %	16 iulie 2028	448.667,84	0,06
700.000	Merck KGaA ^(a)	EUR	3,375 %	12 decembrie 2074	692.548,13	0,09
900.000	Merck KGaA ^(a)	EUR	1,625 %	9 septembrie 2080	845.962,60	0,11
400.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen ^(a)	EUR	3,250 %	26 mai 2049	386.823,14	0,05
500.000	NRW Bank	EUR	0,875 %	10 noiembrie 2025	481.726,81	0,06
2.150.000	NRW Bank	EUR	0,375 %	17 noiembrie 2026	2.009.876,50	0,27
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30 iunie 2026	303.426,16	0,04
500.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13 septembrie 2027	509.192,68	0,07
1.600.000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12 octombrie 2025	1.568.434,56	0,21
400.000	Schaeffler AG	EUR	4,750 %	14 august 2029	406.492,76	0,05
400.000	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28 martie 2030	399.297,58	0,05
195.000	Symrise AG	EUR	1,250 %	29 noiembrie 2025	187.421,52	0,02
500.000	Talanx AG ^(a)	EUR	2,250 %	5 decembrie 2047	465.796,38	0,06
400.000	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16 iunie 2027	359.795,81	0,05
300.000	Vonovia SE	EUR	0,250 %	1 septembrie 2028	256.430,20	0,03
200.000	Vonovia SE	EUR	0,500 %	14 septembrie 2029	166.215,01	0,02
300.000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14 decembrie 2029	249.253,75	0,03
200.000	Vonovia SE	EUR	2,125 %	22 martie 2030	179.498,82	0,02
500.000	Vonovia SE	EUR	0,750 %	1 septembrie 2032	379.211,23	0,05
100.000	Vonovia SE	EUR	1,625 %	1 septembrie 2051	57.605,33	0,01
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	3 august 2026	205.781,70	0,03
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25 mai 2027	190.282,26	0,02
					42.552.837,87	5,63
Ungaria						
300.000	OTP Bank Nyrt ^(a)	EUR	6,125 %	5 octombrie 2027	308.016,00	0,04
Islanda						
300.000	Arion Banki HF	EUR	7,250 %	25 mai 2026	315.890,63	0,04
187.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12 martie 2027	196.249,78	0,03
					512.140,41	0,07

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Irlanda						
617.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	0,500 %	17 noiembrie 2027	567.769,20	0,08
300.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,250 %	4 aprilie 2028	287.534,23	0,04
900.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	23 iulie 2029	929.538,77	0,12
100.000	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,875 %	30 mai 2031	96.541,09	0,01
230.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	8 februarie 2032	192.663,84	0,03
113.000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	0,375 %	10 mai 2027	105.401,53	0,01
178.000	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	5,000 %	4 iulie 2031	189.796,27	0,02
1.036.000	CCEP Finance Ireland DAC ^(b)	EUR	ZCP	6 septembrie 2025	983.179,99	0,13
406.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	6 mai 2033	327.710,04	0,04
265.000	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15 mai 2026	255.369,56	0,03
150.000	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	18 octombrie 2030	129.046,27	0,02
220.000	Ireland Government Bond	EUR	1,300 %	15 mai 2033	196.418,62	0,03
120.000	Ireland Government Bond	EUR	0,550 %	22 aprilie 2041	82.042,70	0,01
70.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18 octombrie 2043	70.755,82	0,01
80.000	Ireland Government Bond	EUR	2,000 %	18 februarie 2045	68.193,52	0,01
70.000	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15 mai 2050	51.308,40	0,01
400.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625 %	20 septembrie 2029	347.703,08	0,05
1.000.000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14 februarie 2036	1.004.576,24	0,13
100.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875 %	15 ianuarie 2026	98.406,99	0,01
450.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15 septembrie 2027	420.337,13	0,06
					6.404.293,29	0,85
Italia						
224.000	ACEA SpA	EUR	0,250 %	28 iulie 2030	183.559,84	0,02
700.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	9 iulie 2026	663.177,54	0,09
300.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125 %	23 mai 2029	308.225,78	0,04
150.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20 martie 2028	139.971,63	0,02
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	4 iulie 2029	91.530,43	0,01
750.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19 mai 2030	798.899,22	0,11
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29 august 2031	325.744,17	0,04
800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500 %	1 februarie 2026	761.511,78	0,10
800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	1 iunie 2026	774.111,71	0,10
500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,850 %	15 ianuarie 2027	470.040,70	0,06
130.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	1 august 2027	125.740,94	0,02
300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	6,500 %	1 noiembrie 2027	334.381,40	0,04
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	1 decembrie 2027	393.805,23	0,05
450.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	1 februarie 2028	432.277,99	0,06
370.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	1 septembrie 2028	394.233,50	0,05
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450 %	15 februarie 2029	351.574,20	0,05
790.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	1 august 2029	782.694,16	0,10
460.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,250 %	1 noiembrie 2029	508.004,96	0,07
550.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	1 aprilie 2030	493.301,78	0,07
700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,900 %	1 aprilie 2031	594.306,41	0,08
840.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,650 %	1 martie 2032	738.454,57	0,10
300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,750 %	1 februarie 2033	349.797,53	0,05
250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	1 septembrie 2033	228.373,24	0,03
240.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1 august 2034	267.726,47	0,04
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	1 martie 2036	156.065,67	0,02
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250 %	1 septembrie 2036	339.821,10	0,04
700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	1 februarie 2037	715.748,42	0,09
300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1 august 2039	335.440,61	0,04
250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800 %	1 martie 2041	183.375,60	0,02

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Italia (continuare)						
190.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	1 septembrie 2044	207.681,10	0,03
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250 %	1 septembrie 2046	176.726,32	0,02
170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	1 martie 2047	136.325,25	0,02
210.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450 %	1 martie 2048	190.586,08	0,03
170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	1 septembrie 2050	126.182,07	0,02
150.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700 %	1 septembrie 2051	93.648,22	0,01
100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	1 septembrie 2052	68.165,18	0,01
110.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800 %	1 martie 2067	83.274,23	0,01
90.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	1 martie 2072	56.583,31	0,01
					13.381.068,34	1,77
Japonia						
1.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19 aprilie 2027	1.182.956,20	0,16
1.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23 octombrie 2028	1.146.935,52	0,15
300.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,631 %	8 aprilie 2027	284.073,37	0,04
400.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,608 %	28 august 2030	423.761,36	0,06
400.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21 noiembrie 2026	388.179,17	0,05
100.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21 noiembrie 2030	97.740,59	0,01
1.100.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	9 iulie 2032	938.894,06	0,12
					4.462.540,27	0,59
Jersey, Channel Islands						
220.000	Aptiv PLC	EUR	1,500 %	10 martie 2025	215.042,47	0,03
Luxemburg						
100.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31 ianuarie 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 octombrie 2029	84.871,36	0,01
635.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19 ianuarie 2026	615.408,89	0,08
200.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,750 %	25 martie 2027	190.545,41	0,03
200.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800 %	18 septembrie 2049	144.005,43	0,02
100.000	Grand City Properties S.A. ^{(a),(c)}	EUR	1,500 %	Perp.	63.927,06	0,01
100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125 %	11 ianuarie 2028	84.703,72	0,01
500.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200 %	2 aprilie 2032	470.438,44	0,06
200.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500 %	13 iulie 2026	188.209,03	0,03
600.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	15 iulie 2027	549.283,25	0,07
170.000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14 ianuarie 2031	135.215,08	0,02
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375 %	15 octombrie 2028	884.408,20	0,12
1.400.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750 %	15 octombrie 2032	1.149.934,58	0,15
410.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15 octombrie 2034	411.222,16	0,05
600.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	7 martie 2039	509.701,20	0,07
129.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625 %	17 iunie 2032	108.620,25	0,01
138.000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500 %	22 septembrie 2031	109.180,55	0,02
100.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500 %	20 decembrie 2026	94.598,50	0,01
300.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10 august 2027	298.286,79	0,04
204.000	Tyco Electronics Group S.A. ^(b)	EUR	ZCP	16 februarie 2029	175.768,45	0,02
					6.351.774,43	0,84
Mexic						
200.000	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26 iunie 2027	184.240,00	0,02
Țările de Jos						
300.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000 %	16 ianuarie 2028	304.894,69	0,04
500.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250 %	21 februarie 2030	519.467,37	0,07
400.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15 ianuarie 2032	405.446,79	0,05
200.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	EUR	5,500 %	21 septembrie 2033	209.027,29	0,03
547.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	6 octombrie 2028	481.736,89	0,06

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Țările de Jos (continuare)						
820.000	Alliander NV ^{(a),(c)}	EUR	1,625 %	Perp.	792.137,80	0,11
200.000	Alliander NV	EUR	0,875 %	22 aprilie 2026	190.291,41	0,03
1.000.000	Alliander NV	EUR	2,625 %	9 septembrie 2027	983.527,61	0,13
4.213.000	Alliander NV	EUR	3,250 %	13 iunie 2028	4.239.532,88	0,56
1.115.000	Alliander NV	EUR	0,375 %	10 iunie 2030	947.450,05	0,13
3.850.000	Alliander NV	EUR	0,875 %	24 iunie 2032	3.216.848,64	0,43
110.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. ^(a)	EUR	2,750 %	19 februarie 2049	104.130,80	0,01
190.000	ASML Holding NV	EUR	0,250 %	25 februarie 2030	163.152,82	0,02
300.000	Atradius Finance BV ^(a)	EUR	5,250 %	23 septembrie 2044	299.492,94	0,04
300.000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	EUR	0,375 %	1 decembrie 2027	275.864,93	0,04
100.000	CTP NV	EUR	0,875 %	20 ianuarie 2026	94.227,43	0,01
300.000	CTP NV	EUR	0,750 %	18 februarie 2027	273.685,89	0,04
393.000	CTP NV	EUR	4,750 %	5 februarie 2030	398.510,47	0,05
166.000	CTP NV	EUR	1,500 %	27 septembrie 2031	135.735,21	0,02
284.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	2 decembrie 2029	292.391,15	0,04
700.000	de Volksbank NV ^(a)	EUR	1,750 %	22 octombrie 2030	668.970,34	0,09
500.000	Diageo Capital BV	EUR	1,875 %	8 iunie 2034	439.944,78	0,06
200.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15 martie 2030	174.086,86	0,02
100.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250 %	1 februarie 2031	83.017,24	0,01
140.000	DSM BV	EUR	0,625 %	23 iunie 2032	115.319,02	0,02
200.000	ELM BV for Firmenich International S.A. ^{(a),(c)}	EUR	3,750 %	Perp.	197.000,00	0,03
930.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. ^{(a),(c)}	EUR	2,600 %	Perp.	903.247,21	0,12
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,875 %	28 aprilie 2026	951.331,17	0,13
1.600.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17 iunie 2032	1.310.114,74	0,17
3.400.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14 aprilie 2033	2.669.173,13	0,35
211.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12 iunie 2034	218.960,66	0,03
100.000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22 aprilie 2032	88.382,60	0,01
300.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	7 octombrie 2030	277.086,67	0,04
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24 iulie 2025	92.110,30	0,01
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13 aprilie 2028	78.510,18	0,01
350.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	6 septembrie 2029	252.117,45	0,03
1.400.000	Heineken NV	EUR	4,125 %	23 martie 2035	1.484.132,99	0,20
453.000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18 septembrie 2028	470.364,41	0,06
200.000	ING Bank NV	EUR	4,125 %	2 octombrie 2026	203.484,79	0,03
200.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,875 %	14 noiembrie 2027	206.004,81	0,03
500.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,250 %	18 februarie 2029	438.558,10	0,06
300.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	3,875 %	12 august 2029	301.872,28	0,04
900.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	1,000 %	13 noiembrie 2030	853.929,44	0,11
400.000	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,125 %	24 august 2033	399.349,90	0,05
665.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250 %	26 iunie 2025	639.152,02	0,08
400.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16 februarie 2036	405.061,63	0,05
500.000	Linde Finance BV	EUR	0,550 %	19 mai 2032	406.318,75	0,05
386.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30 mai 2031	400.409,75	0,05
681.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	10 ianuarie 2032	679.587,22	0,09
2.200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,000 %	3 septembrie 2025	2.129.992,26	0,28
1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500 %	26 aprilie 2051	684.983,83	0,09
800.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15 iulie 2025	771.620,46	0,10
100.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15 iulie 2027	94.371,06	0,01
216.000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500 %	15 ianuarie 2028	238.553,72	0,03
250.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15 iulie 2028	232.413,32	0,03
120.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15 iulie 2029	106.931,17	0,01

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Țările de Jos (continuare)						
140.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15 iulie 2030	120.021,34	0,02
200.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15 iulie 2031	167.277,80	0,02
270.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15 ianuarie 2033	269.557,56	0,04
90.000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000 %	15 ianuarie 2037	103.070,77	0,01
150.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15 ianuarie 2038	104.040,40	0,01
200.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15 ianuarie 2040	144.612,90	0,02
140.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750 %	15 ianuarie 2042	160.915,66	0,02
50.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750 %	15 ianuarie 2047	50.840,74	0,01
140.000	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15 ianuarie 2052	69.308,43	0,01
70.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000 %	15 ianuarie 2054	60.813,59	0,01
100.000	NIBC Bank NV	EUR	0,875 %	8 iulie 2025	96.239,56	0,01
300.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250 %	9 septembrie 2026	275.588,29	0,04
200.000	NIBC Bank NV	EUR	6,000 %	16 noiembrie 2028	215.907,55	0,03
125.000	NN Group NV ^(a)	EUR	6,000 %	3 noiembrie 2043	136.268,64	0,02
707.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125 %	30 septembrie 2027	663.982,63	0,09
323.000	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12 iunie 2031	331.640,09	0,04
468.000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20 martie 2033	469.633,47	0,06
200.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26 ianuarie 2028	175.825,85	0,02
100.000	Signify NV	EUR	2,375 %	11 mai 2027	96.287,28	0,01
404.000	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	3 mai 2030	413.317,12	0,06
3.000.000	Stedin Holding NV ^(b)	EUR	ZCP	16 noiembrie 2026	2.736.235,17	0,36
2.500.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	3 iunie 2030	2.368.488,68	0,31
419.000	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19 septembrie 2030	420.375,95	0,06
727.000	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19 martie 2036	730.868,03	0,10
1.477.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14 noiembrie 2028	1.300.946,31	0,17
1.133.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	2,374 %	Perp.	1.100.363,05	0,15
2.290.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	2,995 %	Perp.	2.281.090,57	0,30
618.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	4,625 %	Perp.	614.767,42	0,08
276.000	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	4,875 %	Perp.	275.625,79	0,04
431.000	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17 noiembrie 2029	416.134,12	0,06
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	3 iunie 2030	915.149,54	0,12
1.150.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250 %	28 aprilie 2032	1.222.659,75	0,16
1.600.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28 octombrie 2034	1.757.475,04	0,23
700.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28 octombrie 2042	803.960,10	0,11
300.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25 martie 2030	279.542,86	0,04
300.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23 februarie 2026	287.066,66	0,04
700.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31 ianuarie 2029	703.582,66	0,09
					56.333.498,69	7,46
Noua Zeelandă						
1.048.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23 septembrie 2027	938.886,99	0,12
Norvegia						
239.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,625 %	16 februarie 2027	238.760,83	0,03
365.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,125 %	21 septembrie 2027	361.428,18	0,05
595.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,500 %	19 iulie 2028	611.223,50	0,08
488.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,000 %	14 martie 2029	498.126,02	0,07
275.000	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,625 %	28 februarie 2033	279.108,27	0,04
100.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11 aprilie 2025	97.345,77	0,01
700.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	9 noiembrie 2026	645.559,19	0,09
300.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA ^(a)	EUR	0,375 %	15 iulie 2027	277.448,41	0,04
400.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625 %	12 martie 2029	403.757,02	0,05
5.100.000	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13 septembrie 2029	5.022.855,51	0,66

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Norvegia (continuare)						
212.000	Statkraft AS	EUR	3,750 %	22 martie 2039	215.796,41	0,03
606.000	Statnett SF	EUR	3,500 %	8 iunie 2033	617.840,57	0,08
1.730.000	Statnett SF	EUR	3,375 %	26 februarie 2036	1.738.398,41	0,23
					11.007.648,09	1,46
Portugalia						
1.000.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375 %	10 mai 2027	967.047,21	0,13
Slovacia						
300.000	Slovenska Sporitelna AS ^(a)	EUR	5,375 %	4 octombrie 2028	309.099,00	0,04
Spania						
3.500.000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250 %	4 mai 2026	3.353.154,18	0,44
1.000.000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550 %	31 octombrie 2031	812.100,67	0,11
3.612.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30 iulie 2027	3.357.585,71	0,44
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ^(a)	EUR	0,125 %	24 martie 2027	186.687,04	0,02
200.000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,125 %	10 noiembrie 2028	209.541,07	0,03
200.000	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	7 iunie 2029	209.915,06	0,03
300.000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	3,500 %	9 ianuarie 2028	298.482,83	0,04
100.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200 %	11 februarie 2028	88.419,51	0,01
400.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875 %	18 octombrie 2031	426.403,47	0,06
300.000	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	5,750 %	23 august 2033	315.105,88	0,04
400.000	Bankinter S.A. ^(a)	EUR	4,375 %	3 mai 2030	414.303,88	0,06
200.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	19 iulie 2029	209.446,40	0,03
300.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250 %	6 septembrie 2030	312.299,75	0,04
600.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,375 %	14 noiembrie 2030	648.879,38	0,09
400.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	1,250 %	18 iunie 2031	374.577,01	0,05
500.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	9 februarie 2032	507.797,97	0,07
100.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,250 %	23 februarie 2033	105.959,42	0,01
300.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,375 %	29 noiembrie 2033	317.127,02	0,04
600.000	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,125 %	30 mai 2034	637.520,20	0,08
600.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250 %	12 aprilie 2026	582.888,47	0,08
3.150.000	Instituto de Credito Oficial ^(b)	EUR	ZCP	30 aprilie 2027	2.872.864,42	0,38
100.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500 %	14 noiembrie 2026	92.358,71	0,01
600.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750 %	17 ianuarie 2029	605.328,45	0,08
500.000	Spain Government Bond	EUR	2,150 %	31 octombrie 2025	492.926,92	0,07
700.000	Spain Government Bond	EUR	1,950 %	30 aprilie 2026	685.366,54	0,09
530.000	Spain Government Bond	EUR	1,300 %	31 octombrie 2026	509.223,07	0,07
74.000	Spain Government Bond	EUR	1,500 %	30 aprilie 2027	71.069,22	0,01
450.000	Spain Government Bond	EUR	0,800 %	30 iulie 2027	421.100,12	0,06
190.000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	31 octombrie 2027	181.225,06	0,02
250.000	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30 aprilie 2028	236.582,85	0,03
380.000	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30 iulie 2028	358.769,86	0,05
310.000	Spain Government Bond	EUR	6,000 %	31 ianuarie 2029	354.576,16	0,05
500.000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	30 aprilie 2029	468.456,77	0,06
470.000	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	30 aprilie 2030	409.350,14	0,05
400.000	Spain Government Bond	EUR	1,250 %	31 octombrie 2030	361.338,99	0,05
400.000	Spain Government Bond	EUR	0,100 %	30 aprilie 2031	329.375,84	0,04
430.000	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	31 octombrie 2031	359.759,32	0,05
300.000	Spain Government Bond	EUR	0,700 %	30 aprilie 2032	251.646,25	0,03
370.000	Spain Government Bond	EUR	5,750 %	30 iulie 2032	444.852,19	0,06
320.000	Spain Government Bond	EUR	2,350 %	30 iulie 2033	301.689,56	0,04
280.000	Spain Government Bond	EUR	1,850 %	30 iulie 2035	244.054,66	0,03
370.000	Spain Government Bond	EUR	4,200 %	31 ianuarie 2037	404.227,59	0,05

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valori mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Spania (continuare)						
150.000	Spain Government Bond	EUR	0,850 %	30 iulie 2037	109.815,84	0,01
250.000	Spain Government Bond	EUR	4,900 %	30 iulie 2040	292.661,33	0,04
300.000	Spain Government Bond	EUR	1,200 %	31 octombrie 2040	213.519,44	0,03
210.000	Spain Government Bond	EUR	4,700 %	30 iulie 2041	241.956,99	0,03
170.000	Spain Government Bond	EUR	2,900 %	31 octombrie 2046	151.638,16	0,02
220.000	Spain Government Bond	EUR	2,700 %	31 octombrie 2048	186.779,50	0,03
260.000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	31 octombrie 2050	144.589,92	0,02
130.000	Spain Government Bond	EUR	1,900 %	31 octombrie 2052	89.315,43	0,01
50.000	Spain Government Bond	EUR	4,000 %	31 octombrie 2054	51.943,05	0,01
150.000	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30 iulie 2066	139.835,62	0,02
100.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460 %	13 aprilie 2026	96.251,69	0,01
					25.542.644,58	3,38
Multinațională						
400.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100 %	20 mai 2030	341.162,70	0,05
500.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125 %	9 noiembrie 2031	511.875,53	0,07
2.665.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10 octombrie 2034	2.023.761,10	0,27
3.000.000	European Investment Bank	EUR	1,250 %	13 noiembrie 2026	2.887.135,35	0,38
2.950.000	European Investment Bank	EUR	1,000 %	14 noiembrie 2042	2.116.068,87	0,28
1.850.000	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15 noiembrie 2047	1.385.221,21	0,18
2.350.000	European Union	EUR	0,400 %	4 februarie 2037	1.725.184,91	0,23
3.100.000	European Union	EUR	1,250 %	4 februarie 2043	2.281.248,62	0,30
2.000.000	European Union	EUR	2,625 %	4 februarie 2048	1.822.685,06	0,24
					15.094.343,35	2,00
Suedia						
400.000	Essity AB	EUR	0,500 %	3 februarie 2030	355.890,61	0,05
200.000	Sandvik AB	EUR	3,750 %	27 septembrie 2029	203.422,20	0,03
1.700.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500 %	13 mai 2025	1.638.387,51	0,22
297.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125 %	3 noiembrie 2026	273.540,27	0,04
115.000	Telia Co. AB	EUR	2,125 %	20 februarie 2034	103.938,10	0,01
196.000	Volvo Treasury AB	EUR	2,125 %	1 septembrie 2024	194.473,54	0,02
464.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125 %	8 februarie 2029	460.569,66	0,06
					3.230.221,89	0,43
Regatul Unit						
350.000	Aviva PLC ^{(a),(c)}	GBP	6,875 %	Perp.	389.896,79	0,05
800.000	Aviva PLC ^(a)	EUR	3,375 %	4 decembrie 2045	785.201,21	0,10
300.000	Barclays PLC ^(a)	EUR	0,577 %	9 august 2029	261.201,04	0,04
280.000	Barclays PLC ^(a)	EUR	5,262 %	29 ianuarie 2034	302.616,47	0,04
479.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13 mai 2031	485.886,14	0,06
500.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12 aprilie 2029	450.595,21	0,06
200.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,875 %	18 martie 2030	183.905,29	0,03
200.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700 %	12 septembrie 2031	165.548,49	0,02
335.000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	6 februarie 2031	334.960,81	0,04
400.000	Diageo Finance PLC	EUR	1,000 %	22 aprilie 2025	389.323,60	0,05
200.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30 mai 2027	203.859,43	0,03
500.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24 iulie 2029	506.509,46	0,07
1.329.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17 iulie 2031	1.335.592,94	0,18
507.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24 ianuarie 2034	519.676,99	0,07
100.000	Nationwide Building Society	EUR	0,250 %	22 iulie 2025	95.758,21	0,01
400.000	Nationwide Building Society ^(a)	EUR	2,000 %	25 iulie 2029	396.523,06	0,05

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Rata dobânzii	Data scadenței	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)						
Obligațiuni - 41,41 % (continuare)						
Regatul Unit (continuare)						
455.000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	0,780 %	26 februarie 2030	397.179,98	0,05
502.000	NatWest Group PLC ^(a)	EUR	1,043 %	14 septembrie 2032	449.391,24	0,06
800.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12 noiembrie 2025	755.917,84	0,10
358.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	18 iunie 2026	333.136,36	0,04
278.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12 septembrie 2033	279.580,13	0,04
					9.022.260,69	1,19
Statele Unite						
500.000	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15 ianuarie 2027	458.734,72	0,06
436.000	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16 mai 2027	441.623,57	0,06
545.000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	5 septembrie 2026	525.391,45	0,07
1.300.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600 %	19 mai 2028	1.217.774,12	0,16
125.000	AT&T, Inc.	EUR	3,150 %	4 septembrie 2036	117.361,21	0,02
400.000	Chubb INA Holdings, Inc.	EUR	1,550 %	15 martie 2028	373.582,84	0,05
2.000.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125 %	9 martie 2027	1.890.282,10	0,25
500.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250 %	8 martie 2031	444.109,50	0,06
311.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000 %	15 martie 2033	246.833,02	0,03
1.130.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600 %	16 iunie 2028	1.002.633,87	0,13
1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	3 august 2027	1.030.366,22	0,14
305.000	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28 noiembrie 2029	315.816,00	0,04
200.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,950 %	23 mai 2025	194.221,74	0,03
475.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,250 %	29 ianuarie 2027	449.797,99	0,06
700.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300 %	11 februarie 2028	629.416,73	0,08
190.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,500 %	23 mai 2029	174.870,64	0,02
500.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750 %	31 ianuarie 2031	454.159,31	0,06
300.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25 septembrie 2026	286.032,97	0,04
1.284.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19 ianuarie 2030	1.306.302,40	0,17
100.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	9 aprilie 2024	99.940,01	0,01
500.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,550 %	16 iunie 2027	458.202,77	0,06
507.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	7 decembrie 2031	521.914,09	0,07
347.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	1,342 %	23 octombrie 2026	334.405,44	0,04
1.200.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,406 %	29 octombrie 2027	1.107.965,69	0,15
1.200.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	4,813 %	25 octombrie 2028	1.249.671,54	0,17
500.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	0,495 %	26 octombrie 2029	436.263,03	0,06
427.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,790 %	21 martie 2030	430.996,46	0,06
500.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	5,148 %	25 ianuarie 2034	553.575,19	0,07
367.000	Morgan Stanley ^(a)	EUR	3,955 %	21 martie 2035	372.937,11	0,05
700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15 noiembrie 2029	715.830,17	0,09
670.000	New York Life Global Funding	EUR	0,250 %	23 ianuarie 2027	617.793,96	0,08
845.000	New York Life Global Funding	EUR	0,250 %	4 octombrie 2028	743.011,63	0,10
200.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400 %	9 octombrie 2032	160.710,22	0,02
200.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875 %	16 octombrie 2039	143.587,16	0,02
800.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24 iulie 2029	753.161,66	0,10
300.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	0,875 %	1 octombrie 2031	254.246,57	0,03
414.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22 martie 2029	359.908,88	0,05
600.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	8 aprilie 2030	532.011,10	0,07
800.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500 %	28 iunie 2032	803.507,62	0,11
1.416.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19 septembrie 2035	1.095.899,61	0,15
					23.304.850,31	3,09
TOTAL OBLIGAȚIUNI					312.803.693,34	41,41

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)				
Acțiuni obișnuite - 55,16 %				
Belgia				
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
Danemarca				
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
Finlanda				
96.761	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2.987.012,07	0,40
Franța				
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
Germania				
54.352	Allianz SE	EUR	15.098.985,60	2,00
80.248	BASF SE	EUR	4.247.526,64	0,56
25.862	Deutsche Boerse AG	EUR	4.904.728,30	0,65
126.482	Deutsche Post AG	EUR	5.048.529,03	0,67
278.843	Deutsche Telekom AG	EUR	6.273.967,50	0,83
69.155	Infineon Technologies AG	EUR	2.179.419,83	0,29
86.741	SAP SE	EUR	15.653.280,86	2,07
62.383	Scout24 SE	EUR	4.358.076,38	0,58
58.918	Siemens Healthineers AG	EUR	3.341.828,96	0,44
			61.106.343,10	8,09
Irlanda				
14.356	ICON PLC ADR(d)	USD	4.465.646,48	0,59
10.487	Linde PLC	USD	4.508.633,19	0,60
120.789	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	5.105.751,03	0,67
			14.080.030,70	1,86
Italia				
4.291.978	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	14.433.922,01	1,91
46.165	Prysmian SpA	EUR	2.233.924,35	0,30
1.304.306	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	9.990.983,96	1,32
			26.658.830,32	3,53
Țările de Jos				
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

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Dețineri	Descriere titlu de valoare	Monedă	Valoarea de piață EUR	% din NAV
Valorile mobiliare transferabile, admise la cotația oficială la bursă și/sau tranzacționate pe altă piață reglementată (continuare)				
Acțiuni obișnuite - 55,16 % (continuare)				
Țările de Jos (continuare)				
95.000	Stellantis NV	EUR	2.502.775,00	0,33
121.923	Universal Music Group NV	EUR	3.399.213,24	0,45
			52.640.995,33	6,97
Norvegia				
170.632	Norsk Hydro ASA	NOK	865.066,44	0,11
Spania				
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
Suedia				
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
Elveția				
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
Regatul Unit				
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 ACȚIUNI OBIȘNUITE			416.608.441,32	55,16
VALORILE MOBILIARE TRANSFERABILE, ADMISE LA COTAȚIA OFICIALĂ LA BURSĂ ȘI/SAU TRANZACȚIONATE PE ALTĂ PIAȚĂ REGLEMENTATĂ			729.412.134,66	96,57
VALOAREA DE PIAȚĂ A INVESTIȚIILOR, CU EXCEPȚIA INSTRUMENTELOR FINANCIARE DERIVATE			729.412.134,66	96,57

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Contracte future - 0,18 %

Număr de contracte	Descriere titlu de valoare	Poziție	Valoarea de piață a angajamentului EUR	Profit nerealizat EUR	% din NAV
EUR					
1	Euro-BTP Futures 06/06/2024	Long	119.010,00	1.790,00	0,00
289	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	38.546.820,00	304.006,02	0,04
148	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	20.098.400,00	386.280,00	0,05
5	Euro-OAT Futures 06/06/2024	Long	640.850,00	5.050,00	0,00
			59.405.080,00	697.126,02	0,09
GBP					
205	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	23.963.968,09	626.478,39	0,09
PROFIT NEREALIZAT DIN CONTRACTELE FUTURE				1.323.604,41	0,18

Contracte forward pe valute - 0,12 %

Monedă	Suma cumpărată	Monedă	Suma vândută	Partener contractual	Data scadenței	Profit nerealizat EUR	% din NAV
EUR	46.055.286	CHF	44.111.264	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	660.390,78	0,09
EUR	11.711.321	SEK	131.199.248	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	350.053,72	0,04
CZK	207.945.795	EUR	8.188.207	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	29.668,55	0,00
EUR	19.047.916	DKK	141.928.919	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	17.249,48	0,00
EUR	749.797	NOK	8.595.537	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	16.325,23	0,00
EUR	30.560	CZK	772.468	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	32,85	0,00
PROFIT NEREALIZAT DIN CONTRACTELE FORWARD PE VALUTE						(1.073.720,61)	(0,13)

Monedă	Suma cumpărată	Monedă	Suma vândută	Partener contractual	Data scadenței	Pierderi nerealizate EUR	% din NAV
CZK	91.828	EUR	3.635	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	(6,12)	(0,00)
NOK	18.842	EUR	1.644	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	(35,98)	(0,00)
EUR	684.099	DKK	5.102.241	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	(39,26)	(0,00)
EUR	203.441	CZK	5.168.829	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	(827,79)	(0,00)
EUR	7.540.966	USD	8.175.603	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	(24.533,14)	(0,00)
EUR	57.725.657	GBP	49.499.343	State Street Bank and Trust Co.	17 aprilie 2024	(142.862,41)	(0,01)
PIERDERILE NEREALIZATE DIN CONTRACTELE FORWARD PE VALUTE						(168.304,70)	(0,01)

	Valoarea de piață EUR	% din NAV
INVESTIȚII	731.641.154,98	96,87
ALTE ACTIVE ȘI PASIVE	23.641.339,53	3,13
TOTAL ACTIVE NETE	755.282.494,51	100,00

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Repartizarea portofoliului pe 31 martie 2024	% din NAV
Acțiuni obișnuite	
Consumatorii non-ciclici	19,03
Financiar	13,04
Tehnologie	6,25
Industrial	5,81
Materiale de bază	3,53
Consumatorii ciclici	3,48
Comunicații	2,70
Utilități	1,32
TOTAL ACȚIUNI OBIȘNUITE	55,16

- (a) Ratele fluctuante și variabile ale cupoanelor sunt cele cotate pe 31 martie 2024.
- (b) Titlu de valoare cu cupon zero.
- (c) Titlul de valoare este perpetuu.
- (d) Deținerea de titluri de valoare este tranzacționată/realizată în USD. (ADR: Chitanța depozitarului american/GDR: Chitanța depozitarului global).

Notele însoțitoare fac parte integrantă din prezentele situații financiare.

ALTE INFORMAȚII PENTRU ACȚIONARI

Codul deontologic ALFI

Confirmăm că Goldman Sachs Funds V aderă și respectă principiile „Codului deontologic ALFI pentru Luxembourg Investment Funds”.

Rata de rotație a portofoliului

Rata de rotație a portofoliului este un indicator al relevanței costurilor suplimentare suportate de un fond atunci când cumpără și vinde investiții în conformitate cu politica sa de investiție.

Rata de rotație a portofoliului este calculată folosind metoda descrisă mai jos:

$$\text{Cifra de afaceri} = [(\text{Totalul 1} - \text{totalul 2})/M] \times 100$$

Total 1 = Totalul tranzacțiilor cu titluri de valoare în cursul perioadei = X + Y

X = achiziții

Y = vânzări

Total 2 = Totalul tranzacțiilor de capital în cursul perioadei = S + R

S = subscrieri

R = răscumpărări

M = media activelor nete

Rata de rotație a portofoliului este exprimată ca procent. Din calculul rotației portofoliului sunt excluse tranzacțiile dispuse pentru subfondurile Liquid Euro și Liquid Euribor 3M (subfonduri deținute de compania umbrelă Goldman Sachs Funds VI), care sunt asociate cu gestionarea facilității de numerar.

Pe 31 martie 2024, rata de rotație a portofoliului era următoarea:

Subfonduri	Rata de rotație a portofoliului (%)
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 %

Cheltuieli curente

Tarifele curente sunt calculate pentru ultimele douăsprezece luni. Cheltuielile curente sunt anualizate pentru perioade mai mici de un an.

La 31 martie 2024, cheltuielile curente erau următoarele:

Subfonduri	Clase de acțiuni	Cheltuieli curente (%)
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

Subfonduri	Clase de acțiuni	Cheltuieli curente (%)
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

Informații pentru acționari

Conform Legii belgiene a finanțelor din 22 decembrie 2003, intrată în vigoare la 1 ianuarie 2004, s-a aplicat un impozit anual de 0.06 % tuturor veniturilor originare din Belgia incluse în cadrul Societății la data de 31 decembrie a anului precedent. Această rată de impozitare a fost majorată la 0,07 % în 2005, la 0,08 % în 2007, la 0,0965 % în 2013 și a fost redusă la 0,0925 % începând cu 2014.

Societatea a depus pe lângă Comisia Europeană o plângere împotriva statului belgian, solicitând ca acest impozit să fie recunoscut drept o încălcare a legislației comunitare. Plângerea a fost respinsă de Comisia Europeană. În urma unei noi plângeri depuse de Societate pe lângă instanțele belgiene, Tribunalul de Primă Instanță de la Bruxelles a pronunțat o sentință favorabilă prin care statul belgian era obligat la rambursarea sumelor plătite necuvenit. Cu toate acestea, statul belgian a introdus recurs împotriva acestei decizii. La 29 noiembrie 2018, Curtea de Apel din Bruxelles s-a pronunțat în acest caz. Hotărârea Curții a confirmat hotărârea Tribunalului de Primă Instanță din Bruxelles, care a dispus că statul belgian trebuie să ramburseze impozitul anual perceput în Belgia de la fondul luxemburghez. Statul belgian a introdus recurs la Curtea Supremă din Belgia. Pe 13 aprilie 2022 a fost publicată decizia Curții Supreme din Belgia: Curtea Supremă a anulat decizia pozitivă a Curții de Apel din Bruxelles, refuzând practic rambursarea către reclamanti. Curtea de Apel din Liège trebuie să ia acum o decizie finală, care este momentan pendinte. Noi, în calitate de Societate de administrare, am adus argumente suplimentare la Curtea de Apel.