
GOLDMAN SACHS LUX INVESTMENT FUNDS II

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg N° B 41 873

Halfjaarverslag 2024

Voor meer informatie neemt u contact op met:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Postbus 90470
2509 LL Den Haag
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Den Haag
Nederland
e-mail: clientservicingam@gs.com
of <https://am.gs.com>

WAARSCHUWING

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

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

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

INHOUDSOPGAVE

BESTUURDERS EN OVERIGE INFORMATIE5

VERMOGENSOVERZICHT6

STATISTISCHE GEGEVENS.....7

TOELICHTING OP DE JAARREKENING9

OVERZICHT VAN BELEGGINGEN17

OVERIGE INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS34

BESTUURDERS EN OVERIGE INFORMATIE

Goldman Sachs Lux Investment Funds II
Société d'Investissement à Capital Variable
Een instelling voor collectieve belegging opgericht
naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg

Raad van Bestuur

Dirk Buggenhout
Grainne Alexander⁽¹⁾
Hilary Lopez
Jan Jaap Hazenberg
Jonathan Beinner
Sophie Mosnier⁽¹⁾

Accountant

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

**Administratiekantoor, Bewaarder, Registerhouder,
Transferagent en Betaalagent**

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Den Haag,
Nederland

Gedelegeerd aan

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

Internationaal Distributeur

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Den Haag,
Nederland

Beheerder van het alternatieve beleggingsfonds (BAB)

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Den Haag,
Nederland

Gelieerde beleggingsbeheerders⁽²⁾

Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londen, EC4A 4AU,
Verenigd Koninkrijk

Gelieerde Sub-beleggingsbeheerders⁽²⁾

Goldman Sachs Asset Management, L.P.
200 West Street
New York 10282
Verenigde Staten

Maatschappelijke zetel

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

⁽¹⁾ Onafhankelijke leden van de raad van bestuur.

⁽²⁾ Zie Toelichting 6 Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen voor meer informatie.

VERMOGENSOVERZICHT

	Toelichting	Global Senior Loans Select (Lux) EUR	Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) EUR	Goldman Sachs Global Trade Receivables (Lux) USD	Gecombineerd totaal EUR
Activa					
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2)	213.073.916,50	149.752.484,86	20.580.249,90	381.266.659,66
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2)	5.561.562,99	3.637.304,02	298.068,43	9.465.941,45
Liquide middelen	(2)	6.844.583,36	8.167.244,40	6.282.848,97	20.641.368,63
Vorderingen op Brokers	(2)	–	510.729,81	–	510.729,81
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		9.385.431,05	3.743.598,02	–	13.129.029,07
Te ontvangen opgebouwde rente		1.965.220,81	2.257.228,49	903.075,64	5.031.620,62
Overige activa	(2)	–	73.540,72	–	73.540,72
Totaal activa		236.830.714,71	168.142.130,32	28.064.242,94	430.118.889,96
Passiva					
Bank, debetsaldi		–	482,55	–	482,55
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2)	824.150,29	636.297,95	54.177,33	1.508.992,06
Verschuldigd aan Brokers	(2)	5.618.027,87	3.655.750,19	–	9.273.778,06
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		24.726.061,67	17.211.381,60	–	41.937.443,27
Te betalen beleggingsrente		–	11.360,86	–	11.360,86
Verschuldigde beheervergoeding		116.480,47	94.365,14	480,35	211.276,01
Verschuldigde kosten	(2)	30.454,04	26.480,11	4.131,83	60.636,34
Totaal passiva		31.315.174,34	21.636.118,40	58.789,51	53.003.969,15
Nettovermogen		205.515.540,37	146.506.011,92	28.005.453,43	377.114.920,81

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

STATISTISCHE GEGEVENS

	Valuta	Nettovermogen per			Netto-inventariswaarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
		30-sep-24	31-mrt-24	31-mrt-23	30-sep-24	31-mrt-24	31-mrt-23	30-sep-24
Global Senior Loans Select (Lux)	EUR	205.515.540,37	236.663.568,12	232.907.053,66				
Distribution I (M) (EUR)	EUR				4.297,69	4.321,83	4.253,23	47.820
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	EUR	146.506.011,92	187.845.426,28	472.572.675,94				
Capitalisation Danske G (EUR)	EUR				80.585,24	78.929,53	73.166,32	78
Capitalisation Danske I (EUR)	EUR				–	–	73.629,46	–
Capitalisation G (EUR)	EUR				73.375,41	72.056,84	67.149,94	38
Capitalisation G Hedged (i) (CHF)	CHF				6.701,38	6.671,52	6.356,14	468
Capitalisation G Hedged (i) (SGD)	SGD				7.143,91	7.023,78	6.535,21	112
Capitalisation G Hedged (i) (USD)	USD				12.391,35	12.075,12	11.053,87	1.597
Capitalisation I (EUR)	EUR				81.097,86	79.415,39	73.588,43	166
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5.628,90	5.585,77	5.291,39	461
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				30.235,82	29.326,32	26.377,24	544
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				14.083,22	13.679,13	12.455,56	1.571
Capitalisation R (EUR)	EUR				287,69	281,75	261,18	3.505
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				265,62	263,65	249,97	1.632
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				118,17	115,01	105,22	600
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				339,83	330,03	300,31	23.247
Capitalisation S (EUR)	EUR				6.048,40	5.924,14	5.491,59	27
Capitalisation S Hedged (i) (USD)	USD				6.993,03	6.792,51	6.186,66	18
Capitalisation U Hedged (i) (USD)	USD				7.263,37	7.050,14	6.408,01	138
Distribution Danske G (M) (EUR)	EUR				39.720,35	40.255,87	40.009,53	14
Distribution G (M) Hedged (i) (SGD)	SGD				4.144,88	4.207,13	4.187,74	186
Distribution G (M) Hedged (i) (USD)	USD				4.267,34	4.294,01	4.248,97	1.304
Distribution I (M) (EUR)	EUR				39.062,75	39.587,95	39.345,29	1.263
Distribution I (M) Hedged (i) (GBP)	GBP				4.158,19	4.187,13	4.148,90	76
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	PLN				–	17.096,59	16.937,34	–
Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	USD				6.878,60	6.919,87	6.843,28	451
Distribution N (EUR)	EUR				196,02	206,62	203,60	3.105
Distribution N Hedged (i) (USD)	USD				22,95	24,37	23,89	12.474
Distribution R (M) Hedged (i) (USD)	USD				218,74	219,99	217,42	4.119
Distribution U (M) (EUR)	EUR				4.320,37	4.377,84	4.350,72	15
Distribution U (M) Hedged (i) (CHF)	CHF				4.209,93	4.324,78	4.325,99	60
Distribution U (M) Hedged (i) (USD)	USD				4.276,81	4.301,42	4.254,07	49

	Valuta	Nettovermogen per			Netto-inventariswaarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
		30-sep-24	31-mrt-24	31-mrt-23	30-sep-24	31-mrt-24	31-mrt-23	
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) (vervolg)	EUR	146.506.011,92	187.845.426,28	472.572.675,94				
Distribution Z (HY) Hedged (i) (JPY)	JPY				7.353,00	7.440,00	7.540,00	114.937
Distribution Z (Q) Hedged (i) (USD)	USD				–	–	4.014,42	–
Goldman Sachs Global Trade Receivables (Lux)	USD	28.005.453,43	27.584.491,82	28.141.832,97				
Distribution I Hedged (ii) (EUR)	EUR				–	–	4.922,93	–
Distribution Z Hedged (ii) (EUR)	EUR				5.106,20	5.197,32	4.975,48	4.914

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

1 Organisatie

Goldman Sachs Lux Investment Funds II (de "Vennootschap" of het "Fonds") is een "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV"), opgericht op 20 november 1992 voor onbepaalde tijd als naamloze vennootschap ("Société Anonyme"), en is onderworpen aan Deel II van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

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

Het Fonds is geregistreerd in het Luxemburgse handelsregister onder nummer B 41 873.

Per 30 september 2024 biedt het Fonds aandelen aan in de subfondsen, zoals vermeld in het prospectus.

Grondslagen inzake de beleggingsdoelstelling

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

ESG-informatie is beschikbaar onder de rubriek Overige informatie voor aandeelhouders (niet-gecontroleerd) onder de Classificatie volgens de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR).

2 Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

2.1 Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van de jaarrekening

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

2.2 Bedrijfslasten

Bedrijfslasten (waaronder bewaarkosten, fondsadministratiekosten, beheervergoedingen, abonnementsbelasting en andere kosten) worden verantwoord op basis van toerekening.

2.3 Beleggingstransacties en gerelateerde opbrengsten uit beleggingen

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

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

Rente wordt dagelijks opgebouwd.

Rente-inkomsten omvatten de oprenting marktkorting, oorspronkelijke uitgiftekortingen en de afschrijving van premies, en worden als inkomsten geboekt over de looptijd van de onderliggende belegging.

2.4 Transactiekosten

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

Raadpleeg Opmerking 11 voor informatie over de subfondsen die afzonderlijk identificeerbare transactiekosten hebben gemaakt. Transactiekosten voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en overige derivatencontracten zijn niet afzonderlijk identificeerbaar. Voor deze beleggingen zijn de transactiekosten inbegrepen in de aankoop- en verkoopprijs en maken deel uit van het bruto beleggingsresultaat van elk subfonds.

2.5 Verschuldigd aan/door Brokers

Deze rekeningen vertegenwoordigen het bedrag dat het subfonds is verschuldigd aan makelaars ('Verschuldigd aan Brokers') of dat makelaars zijn verschuldigd aan het subfonds ('Verschuldigd door Brokers'). Liquide middelen die zijn verschuldigd aan/door brokers hebben betrekking op bij brokers en/of tegenpartijen gehouden contanten voor derivatencontracten.

2.6 Verschuldigde kosten

Deze rekening vertegenwoordigt de kosten die op de balansdatum nog moeten worden betaald. Dit kunnen verschillende kosten zijn die het Fonds moet maken, zoals, maar niet beperkt tot, Shareholder Service Expense Payable (een rekening die wordt gebruikt om facturen van derden te betalen) of Taxe d'abonnement Expense Payable.

2.7 Financiële belegging in effecten en waardering

2.7.1 Verantwoording

De subfondsen boeken financiële activa en financiële passiva op de datum waarop deze toetreden tot de contractuele bepaling van de belegging. Aan- en verkopen van financiële activa en financiële passiva worden geboekt op de transactiedatum. Vanaf de transactiedatum worden niet-gerealiseerde winsten en verliezen door veranderingen in de waarde van de financiële activa en financiële passiva in het Resultatenoverzicht geboekt.

2.7.2 Beginselen voor waardewaardering

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

Beursgenoteerde activa en passiva

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

Aandelen in collectieve beleggingsinstellingen

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

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

Derivaten

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

Derivatencontracten zijn vermeld tegen marktwaarde en zijn als financiële activa en financiële passiva geboekt op het Vermogensoverzicht. Winsten en verliezen als resultaat van marktwaardeveranderingen zijn geboekt op het

Resultatenoverzicht als een onderdeel van mutaties in ongerealiseerde winsten(/verliezen). Gerealiseerde winsten of (verliezen) worden geboekt bij afloop van het contract of op de datum van periodieke kasstroombetalingen.

Valutatermijncontracten

De valutatermijncontracten vertegenwoordigen verplichtingen tot aankoop of verkoop van vreemde valuta in de toekomst tegen wisselkoersen die tijdens het afsluiten van de contracten zijn vastgesteld. De lopende valutatermijncontracten worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare "termijnkoers" op de waarderingsdatum of op de balansdatum en niet-gerealiseerde waardeinstijging of (waardedaling) wordt geboekt. Positieve marktwaarden van valutatermijncontracten worden geboekt als activa en negatieve marktwaarden als passiva op het Vermogensoverzicht. Gerealiseerde winsten of (verliezen) en mutaties in ongerealiseerde resultaten worden geboekt in het Resultatenoverzicht.

Schuldinstrumenten of rentedragende effecten

Als er geen genoteerde marktprijs beschikbaar is van een externe prijsbepalingsdienst of dealer, of als een notering wezenlijk onjuist wordt geacht, wordt de marktwaarde van de belegging bepaald aan de hand van waarderingstechnieken. Waarderingstechnieken omvatten het gebruik van recente markttransacties, referentie aan de actuele marktwaarde van een andere belegging die in wezen gelijk is, contante-waardeberekening of andere technieken die een betrouwbare schatting leveren van prijzen die in werkelijke markttransacties zijn verkregen. Dergelijke effecten en derivaten zullen worden gewaardeerd tegen de marktwaarde zoals bepaald door de Waardeerder.

Het subfonds Goldman Sachs Global Trade Receivables (Lux) past de geamortiseerde kostprijswaarderingmethode toe voor de berekening van de IW. De geamortiseerde kostprijswaarderingmethode houdt in dat alle gekapitaliseerde kosten en premies of kortingen om rekening te houden met waardevermindering op nominale waarde met betrekking tot de overname van de leningen, worden afgeschreven over de periode vanaf de datum van verwerving tot de vervaldatum, de vervreemding of de afwikkelingsdatum van de betreffende lening.

De Beleggingsbeheerder van het subfonds Goldman Sachs Global Trade Receivables (Lux) is Goldman Sachs Asset Management B.V. De Beleggingsbeheerder van de subfondsen Global Senior Loans Select (Lux) en Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) is Goldman Sachs Asset Management International.

De schuldinstrumenten of rentedragende effecten zijn gewaardeerd in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving met betrekking tot het opstellen en presenteren van de jaarrekening die het gebruik van bepaalde schattingen en veronderstellingen kunnen vereisen om de waarde te bepalen. Hoewel deze schattingen en veronderstellingen gebaseerd zijn op de best beschikbare informatie, kunnen werkelijke resultaten wezenlijk afwijken van deze schattingen.

2.8 Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen kostprijs die de marktwaarde benadert.

Liquide middelen die luiden in andere valuta's dan de referentievaluta van het subfonds worden omgerekend naar de referentievaluta tegen de op de waarderingsdatum geldende wisselkoers.

2.9 Overige activa

Deze rekening omvat voornamelijk vooraf betaalde leningen.

2.10 Valutaomzetting

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

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

2.11 Swinging Single Pricing

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

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

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

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

De huidige drempelniveaus en Swingfactoren voor elk subfonds worden vermeld en bijgewerkt op de website: <https://am.gs.com>.

Dit is de lijst van subfondsen die gedurende de verslagperiode tot en met 30 september 2024 het Swinging Single Pricing-mechanisme hebben toegepast:

Subfondsen	Drempels	Swingfactor inschrijvingen	Swingfactor terugkopen
Global Senior Loans Select (Lux)	1,00	0,26	0,26
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	2,00	0,36	0,36

De vermelde swingfactoren zijn de huidige geldende factoren en zijn mogelijk niet de werkelijke factoren die werden toegepast tijdens de periode tot en met 30 september 2024.

Er werd geen swing pricing toegepast op de subfondsen Goldman Sachs Global Trade Receivables (Lux) tijdens de periode eindigend op 30 september 2024.

Per 30 september 2024 werd er geen swing-pricingaanpassing toegepast.

3 Belasting

De Vennootschap is in Luxemburg onderworpen aan een abonnementsbelasting ('Taxe d'abonnement') van 0,05% per jaar van zijn nettovermogen. Deze belasting wordt per kwartaal betaald en berekend over de intrinsieke waarde aan het einde van het betreffende kwartaal. Deze belasting wordt echter verlaagd tot 0,01% per jaar van het nettovermogen van subfondsen die in geldmarktinstrumenten beleggen, en het nettovermogen van subfondsen en/of Aandelenklassen die voorbehouden zijn voor Institutionele beleggers, zoals bepaald in artikel 174 (II) van de wet van 2010.

Er wordt geen abonnementsbelasting betaald op de activa die de Vennootschap aanhoudt in andere icb's die in Luxemburg al aan deze belasting zijn onderworpen.

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

4 Uitkeringen

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

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over het uitkeringsbeleid.

5 Beheervergoedingen

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

Per 30 september 2024 zijn de effectieve beheervergoedingen als volgt:

Subfondsen	Beleggingsbeheerders	Beheervergoedingen (per jaar)
Global Senior Loans Select (Lux) I shares	Goldman Sachs Asset Management International	0,69%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) G shares	Goldman Sachs Asset Management International	1,22%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) Danske G shares	Goldman Sachs Asset Management International	0,69%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) I shares	Goldman Sachs Asset Management International	0,69%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) N shares	Goldman Sachs Asset Management International	0,69%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) R shares	Goldman Sachs Asset Management International	0,69%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) S shares	Goldman Sachs Asset Management International	0,69%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) U shares	Goldman Sachs Asset Management International	0,55%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) Z* shares	Goldman Sachs Asset Management International	0,00%

Subfondsen	Beleggingsbeheerders	Beheervergoedingen (per jaar)
Goldman Sachs Global Trade Receivables (Lux) Z* shares	Goldman Sachs Asset Management B.V.	0,00%

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

6 Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen

Beleggingsbeheerders en Sub-beleggingsbeheerders⁽¹⁾

Goldman Sachs Asset Management International is aangesteld als Gelieerde beleggingsbeheerder namens de Vennootschap om portefeuillebeheerdiensten te verlenen.

Goldman Sachs Asset Management International heeft een overeenkomst voor subdelegatie gesloten met de volgende gelieerde Sub-beleggingsbeheerder van de subfondsen van de Vennootschap:

- Goldman Sachs Asset Management, L.P.

Beloning bestuurders

Mw. Grainne Alexander en Mw. Sophie Mosnier zijn onafhankelijke Bestuurders en hebben geen uitvoerende functie met de Beleggingsadviseur of zijn dochterondernemingen. Het Fonds betaalt elke onafhankelijke Bestuurder een jaarlijkse vergoeding voor hun diensten als Bestuurder van het Fonds. Voor de periode eindigend op 30 september 2024 bedroeg de totale Bestuurdersvergoeding 3.385 EUR.

Mr. Jonathan Beinner, Mr. Dirk Buggenhout, Mr. Jan Jaap Hazenberg en Mw. Hilary Lopez zijn verbonden aan de Beheermaatschappij en ontvangen geen beloning van het Fonds.

⁽¹⁾ Bekijk het meest recente Prospectus voor een lijst van huidige gelieerde en non-gelieerde (Sub-) beleggingsbeheerders die worden geselecteerd en benoemd namens de Vennootschap en zijn Subfondsen, inclusief een overzicht van de portefeuillebeheeractiviteiten die moeten worden uitgevoerd door de betreffende (Sub-) beleggingsbeheerders.

7 Vaste dienstenvergoedingen

Er wordt een vaste dienstenvergoeding in rekening gebracht op aandelenklasseniveau van elk subfonds. De vaste dienstenvergoeding wordt betaald aan de BAB en wordt door de Beheermaatschappij gebruikt om namens de Vennootschap de administratiekosten, de bewaarkosten, de kosten van de transferagent, de Belgische abonnementsbelasting en andere lopende bedrijfs- en administratiekosten te betalen die aan de Vennootschap in rekening worden gebracht.

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

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

Deze vergoeding wordt berekend over het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse en is aan het eind van elke maand verschuldigd.

Op 30 september 2024 zijn de werkelijke vaste dienstenvergoedingen voor de actieve aandelenklassen als volgt:

Subfondsen	Vaste dienstenvergoeding (per jaar)
Global Senior Loans Select (Lux) I shares	0,15%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) G shares	0,15%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) Danske G shares	0,15%

Subfondsen	Vaste dienstenvergoeding (per jaar)
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) I shares	0,15%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) N shares	0,15%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) R shares	0,15%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) S shares	0,15%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) U shares	0,15%
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux) Z* shares	0,15%
Goldman Sachs Global Trade Receivables (Lux) Z* shares	0,15%

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

8 Wisselkoersen

Op 30 september 2024 waren de gebruikte wisselkoersen als volgt:

1 USD =	0,8960	EUR	1 EUR =	0,9414	CHF
				0,8320	GBP
				159,6398	JPY
				4,2815	PLN
				1,4308	SGD
				1,1161	USD

9 Overzicht van mutaties in elke Portefeuille

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

10 Informatie over zakelijke zekerheid in liquide middelen

De onderstaande tabel toont de saldi onderpand in liquide middelen weer te ontvangen van / verschuldigd aan makelaars met betrekking tot de volgende beleggingen per 30 september 2024:

Subfondsen	Valuta	Te ontvangen van/ Verschuldigd aan makelaars	Soort belegging	Saldi onderpand in liquide middelen
Global Senior Loans Select (Lux)	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	5.618.027,87
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	EUR	Verschuldigd door	OTC-derivaten	510.729,81
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	3.655.750,19

11 Transactiekosten

Voor de periode die eindigde op 30 september 2024 zijn er geen transactiekosten gemaakt door de subfondsen.

12 Overlayvergoedingen

De BAB kan recht hebben op een uniforme vergoeding voor Overlay Aandelenklassen van maximaal 0,04% die moet worden betaald uit de activa van de betrokken Aandelenklasse en is gebaseerd op de daadwerkelijke kosten. De vergoeding voor de Overlay Aandelenklasse neemt toe bij elke berekening van de Intrinsieke waarde en is ingesteld als een maximum in die zin dat de BAB kan bepalen om de Overlayvergoeding die voor de respectievelijke Aandelenklasse in rekening wordt gebracht, te verlagen indien schaalvoordelen dit toelaten.

De Overlayvergoeding is van toepassing op alle tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen. In geval van Aandelenklasse 'Z' en 'Zz' kunnen deze vergoedingen worden gespecificeerd in de Bijzondere Overeenkomst of de Serviceovereenkomst voor fondsbeheer. Deze vergoedingen worden door de BAB direct bij de Aandeelhouder geheven en ingezameld en niet direct in rekening gebracht bij de respectievelijke Aandelenklasse.

Per 30 september 2024 is de overlayvergoeding 0,021%.

13 Verdere gebeurtenissen

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen die moeten worden vermeld.

14 Goedkeuring voor de jaarrekening

De Raad van Bestuur heeft de niet-gecontroleerde halfjaarrekening goedgekeurd op 21 november 2024.

GLOBAL SENIOR LOANS SELECT (LUX)

OVERZICHT VAN BELEGGINGEN

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta				Marktwaaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleeteerde markt							
Instellingen voor collectieve belegging							
Open-end beleggingsfondsen - 6,53%							
Ierland							
14.985.565	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD				13.427.324,04	6,53
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN						13.427.324,04	6,53
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT						13.427.324,04	6,53
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente- percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW	
Overige overdraagbare effecten							
Leningen ^(a) - 97,14%							
Canada							
1.257.655	1011778 B.C. Unlimited Liability Company	USD	VAR	20 september 2030	1.117.426,15	0,54	
998.438	Air Canada	USD	VAR	21 maart 2031	897.971,99	0,44	
717.280	Bombardier Recreational Products Inc.	USD	VAR	13 december 2029	642.235,46	0,31	
243.390	Clarios Global LP	USD	VAR	6 mei 2030	218.445,82	0,11	
608.696	Clarios Global LP	EUR	VAR	16 juli 2031	608.793,04	0,30	
1.125.000	Garda World Security Corporation	USD	VAR	1 februari 2029	1.009.153,38	0,49	
174.126	VetStrategy Canada Holdings Inc.	USD	VAR	12 december 2028	156.442,78	0,07	
					4.650.468,62	2,26	
Frankrijk							
926.616	Altice France S.A.	USD	VAR	15 augustus 2028	624.773,59	0,30	
Duitsland							
247.500	Minimax Viking GmbH	USD	VAR	31 juli 2028	222.781,05	0,11	
706.212	TK Elevator Midco GmbH	USD	VAR	30 april 2030	634.755,17	0,31	
					857.536,22	0,42	
Ierland							
383.150	Castlelake Aviation One Designated ActivityCompany	USD	VAR	22 oktober 2026	344.469,38	0,17	
595.500	Flutter Entertainment plc	USD	VAR	30 november 2030	534.816,15	0,26	
347.010	Icon Public Limited Company	USD	VAR	3 juli 2028	312.924,33	0,15	
86.458	Icon Public Limited Company	USD	VAR	3 juli 2028	77.965,28	0,04	
288.928	Perrigo Company PLC	USD	VAR	20 april 2029	259.100,46	0,13	
					1.529.275,60	0,75	
Eiland Man							
2.000.000	Entain plc	EUR	VAR	30 juni 2028	2.013.630,00	0,98	
Luxemburg							
401.806	Albion Financing 3 S.a r.l.	USD	VAR	16 augustus 2029	362.725,64	0,18	
640.000	Belron Group S.A.	EUR	VAR	13 april 2028	641.840,00	0,31	
20.687	Chrysaor Bidco S.a r.l.	EUR	VAR	14 mei 2031	20.784,91	0,01	
279.313	Chrysaor Bidco S.a r.l.	EUR	VAR	14 mei 2031	280.640,09	0,14	
27.545	Chrysaor Bidco S.a r.l.	USD	VAR	14 mei 2031	24.810,29	0,01	
372.455	Chrysaor Bidco S.a r.l.	USD	VAR	17 juli 2031	335.478,23	0,16	
659.632	Connect Finco Sarl	USD	VAR	27 september 2029	556.022,00	0,27	
673.313	Consolidated Energy Finance S.A.	USD	VAR	15 november 2030	568.824,03	0,28	
251.674	Herens Holdco S.a r.l.	USD	VAR	3 juli 2028	211.488,02	0,10	

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GLOBAL SENIOR LOANS SELECT (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(a) - 97,14% (vervolg)						
Luxemburg (vervolg)						
748.089	Zacapa S.a r.l.	USD	VAR	22 maart 2029	672.448,52	0,33
					3.675.061,73	1,79
Nederland						
893.745	Hunter Douglas Holding B.V.	USD	VAR	26 februari 2029	796.306,37	0,39
985.069	Nouryon Finance B.V.	USD	VAR	3 april 2028	885.763,00	0,43
600.000	Peer Holding III B.V.	USD	VAR	1 juli 2031	539.962,37	0,26
469.970	Pegasus BidCo B.V.	EUR	VAR	12 juli 2029	471.586,67	0,23
					2.693.618,41	1,31
Zweden						
817.313	Anticimex Global AB	USD	VAR	16 november 2028	733.088,42	0,36
Zwitserland						
648.333	Garrett Motion Sarl	USD	VAR	30 april 2028	582.373,01	0,28
Verenigd Koninkrijk						
457.083	Fleet Midco I Limited	USD	VAR	21 februari 2031	409.554,53	0,20
619.381	Froneri International Limited	USD	VAR	29 januari 2027	554.560,11	0,27
1.000.000	Froneri International Limited	EUR	VAR	17 september 2031	1.000.885,00	0,49
173.241	HIG Finance 2 Limited	USD	VAR	18 april 2030	155.463,04	0,07
621.875	HIG Finance 2 Limited	USD	VAR	15 februari 2031	558.255,47	0,27
221.009	Ineos Quattro Holdings UK Limited	USD	VAR	29 januari 2026	198.109,68	0,10
1.156.685	Motion Acquisition Limited	USD	VAR	12 november 2029	998.710,64	0,48
1.024.743	Osmosis Buyer Limited	USD	VAR	31 juli 2028	918.141,21	0,45
393.896	Paysafe Group Holdings II Limited	USD	VAR	28 juni 2028	351.393,28	0,17
					5.145.072,96	2,50
Verenigde Staten						
750.000	AAdvantage Loyalty IP Ltd.	USD	VAR	20 april 2028	691.891,04	0,34
550.000	A-AP Buyer, Inc.	USD	VAR	9 september 2031	495.889,52	0,24
352.800	ABG Intermediate Holdings 2 LLC	USD	VAR	21 december 2028	316.796,09	0,15
375.000	ABG Intermediate Holdings 2 LLC	USD	VAR	21 december 2028	336.742,31	0,16
1.667.522	Acrisure, LLC	USD	VAR	6 november 2030	1.482.459,07	0,72
972.563	Ahead DB Holdings, LLC	USD	VAR	1 februari 2031	873.711,53	0,42
997.694	AL GCX Holdings, LLC	USD	VAR	17 mei 2029	896.927,75	0,44
1.068.859	AlixPartners, LLP	USD	VAR	4 februari 2028	959.870,81	0,47
588.904	Alliant Holdings Intermediate, LLC	USD	VAR	19 september 2031	525.309,49	0,26
972.000	Allied Universal Holdco LLC	USD	VAR	12 mei 2028	863.416,59	0,42
887.497	Allspring Buyer LLC	USD	VAR	1 november 2028	793.721,89	0,39
990.968	Altair BidCo, Inc.	USD	VAR	1 februari 2029	889.940,24	0,43
957.071	Alterra Mountain Company	USD	VAR	17 augustus 2028	860.587,67	0,42
59.850	Alterra Mountain Company	USD	VAR	31 mei 2030	53.872,24	0,03
2.150.000	Amazon Holdco Inc.	USD	VAR	30 juli 2031	1.922.824,92	0,94
254.800	American Airlines, Inc.	USD	VAR	15 februari 2028	228.125,96	0,11
1.164.426	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	VAR	13 december 2029	1.047.915,94	0,51
1.318.858	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	USD	VAR	31 januari 2031	1.183.935,40	0,58
463.651	Amneal Pharmaceuticals LLC	USD	VAR	4 mei 2025	415.854,49	0,20
1.130.831	AmWINS Group, Inc.	USD	VAR	19 februari 2028	1.012.767,57	0,49
847.875	Ankura Consulting Group, LLC	USD	VAR	17 maart 2028	763.038,12	0,37
1.284.662	API Group DE, Inc.	USD	VAR	3 januari 2029	1.151.666,65	0,56
1.147.051	Apple Bidco, LLC	USD	VAR	22 september 2028	1.027.459,07	0,50
944.080	AppLovin Corporation	USD	VAR	25 oktober 2028	846.896,96	0,41
183.155	AppLovin Corporation	USD	VAR	16 augustus 2030	164.186,82	0,08
1.278.200	APX Group, Inc.	USD	VAR	10 juli 2028	1.146.812,07	0,56
1.255.438	Aramark Intermediate HoldCo Corporation	USD	VAR	22 juni 2030	1.129.252,83	0,55
400.963	Arsenal AIC Parent LLC	USD	VAR	18 augustus 2030	359.449,06	0,17

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GLOBAL SENIOR LOANS SELECT (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(a) - 97,14% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
1.490.941	AssuredPartners, Inc	USD	VAR	14 februari 2031	1.336.142,94	0,65
435.338	Asurion, LLC	USD	VAR	31 juli 2027	385.249,37	0,19
461.329	Asurion, LLC	USD	VAR	19 augustus 2028	407.896,29	0,20
1.385.264	athenahealth Group Inc.	USD	VAR	15 februari 2029	1.235.535,87	0,60
765.962	Autokiniton US Holdings, Inc.	USD	VAR	6 april 2028	687.011,61	0,33
152.904	Avient Corporation	USD	VAR	29 augustus 2029	137.494,03	0,07
194.988	Avis Budget Car Rental, LLC	USD	VAR	16 maart 2029	175.041,08	0,08
154.082	AZZ Inc.	USD	VAR	13 mei 2029	138.897,90	0,07
573.559	BCPE Empire Holdings, Inc.	USD	VAR	11 december 2028	514.722,92	0,25
130.227	Belron Finance 2019 LLC	USD	VAR	30 oktober 2026	116.807,22	0,06
129.837	Belron Finance US LLC	USD	VAR	13 november 2025	116.336,45	0,06
311.850	Belron Finance US LLC	USD	VAR	18 april 2029	279.713,56	0,14
426.996	BEP Intermediate Holdco, LLC	USD	VAR	25 april 2031	384.509,05	0,19
1.044.683	Berlin Packaging L.L.C.	USD	VAR	7 juni 2031	936.432,99	0,46
282.830	Bleriot US Bidco Inc.	USD	VAR	31 oktober 2030	254.054,50	0,12
585.000	Boost Newco Borrower, LLC	USD	VAR	31 januari 2031	525.042,81	0,26
533.039	Brazos Delaware II, LLC	USD	VAR	11 februari 2030	478.763,21	0,23
1.038.037	Broadstreet Partners, Inc.	USD	VAR	13 juni 2031	927.461,74	0,45
1.194.506	Brown Group Holding, LLC	USD	VAR	1 juli 2031	1.069.254,61	0,52
648.350	Burgess Point Purchaser Corporation	USD	VAR	25 juli 2029	550.587,94	0,27
1.500.000	Burlington Coat Factory Warehouse Corp.	USD	VAR	24 juni 2028	1.340.665,74	0,65
822.846	Buzz Finco L.L.C.	USD	VAR	29 januari 2027	735.746,89	0,36
1.105.650	Caesars Entertainment, Inc.	USD	VAR	6 februari 2030	992.613,25	0,48
1.243.638	Calpine Corporation	USD	VAR	31 januari 2031	1.111.652,12	0,54
798.641	Camelot U.S. Acquisition LLC	USD	VAR	31 januari 2031	715.417,02	0,35
437.673	Carnival Corporation	USD	VAR	8 augustus 2027	393.754,64	0,19
955.000	Castle US Holding Corporation	EUR	VAR	29 januari 2027	617.565,06	0,30
364.180	CCI Buyer, Inc.	USD	VAR	17 december 2027	326.260,88	0,16
349.125	CD&R Hydra Buyer, Inc.	USD	VAR	25 maart 2031	311.160,92	0,15
197.453	Century Casinos, Inc.	USD	VAR	2 april 2029	168.186,50	0,08
912.211	Chariot Buyer LLC	USD	VAR	3 november 2028	813.985,28	0,40
652.010	Chart Industries, Inc.	USD	VAR	15 maart 2030	583.847,14	0,28
1.537.620	Charter Communications Operating, LLC	USD	VAR	1 februari 2027	1.377.589,55	0,67
954.233	Charter Next Generation, Inc.	USD	VAR	1 december 2027	856.167,94	0,42
1.090.244	Chefs' Warehouse, Inc., The	USD	VAR	23 augustus 2029	980.848,76	0,48
497.487	Chemours Company, The	USD	VAR	18 augustus 2028	446.593,10	0,22
623.438	Chromalloy Corporation	USD	VAR	27 maart 2031	531.976,17	0,26
793.329	Cinemark USA, Inc.	USD	VAR	24 mei 2030	712.762,42	0,35
579.227	Citadel Securities LP	USD	VAR	29 juli 2030	519.261,82	0,25
1.149.018	Cloud Software Group, Inc.	USD	VAR	30 maart 2029	1.026.533,85	0,50
1.040.310	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	VAR	13 april 2029	928.406,75	0,45
245.600	CNT Holdings I Corp	USD	VAR	8 november 2027	220.823,94	0,11
917.035	Coherent Corp.	USD	VAR	2 juli 2029	822.960,70	0,40
281.127	Commscope, Inc.	USD	VAR	6 april 2026	244.599,75	0,12
766.643	ConnectWise, LLC	USD	VAR	29 september 2028	687.268,56	0,33
220.896	Constant Contact, Inc.	USD	VAR	10 februari 2028	191.907,03	0,09
600.570	Core & Main LP	USD	VAR	27 juli 2028	538.570,14	0,26
824.577	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	VAR	12 april 2028	724.882,26	0,35
522.375	Cotiviti, Inc.	USD	VAR	1 mei 2031	468.349,52	0,23
413.985	Covanta Holding Corporation	USD	VAR	30 november 2028	371.662,91	0,18
31.805	Covanta Holding Corporation	USD	VAR	30 november 2028	28.553,76	0,01
22.021	Covanta Holding Corporation	USD	VAR	30 november 2028	19.778,21	0,01
401.972	Covanta Holding Corporation	USD	VAR	30 november 2028	361.036,28	0,18

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GLOBAL SENIOR LOANS SELECT (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(a) - 97,14% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
267.975	CPM Holdings, Inc.	USD	VAR	28 september 2028	228.533,30	0,11
323.375	Crosby US Acquisition Corp.	USD	VAR	16 augustus 2029	290.655,03	0,14
5.980	Cushman & Wakefield U.S. Borrower, LLC	USD	VAR	21 augustus 2025	5.370,30	0,00
887.955	CVET Midco 2, L.P.	USD	VAR	13 oktober 2029	756.342,96	0,37
1.260.113	Dealer Tire Financial, LLC	USD	VAR	2 juli 2031	1.133.785,54	0,55
1.488.636	Delek US Holdings, Inc.	USD	VAR	19 november 2029	1.332.363,22	0,65
646.684	DexKo Global Inc.	USD	VAR	4 oktober 2028	561.488,66	0,27
63.244	DG Investment Intermediate Holdings 2, Inc.	USD	VAR	31 maart 2028	56.614,77	0,03
1.145.289	DG Investment Intermediate Holdings 2, Inc.	USD	VAR	31 maart 2028	1.025.238,89	0,50
393.378	DG Investment Intermediate Holdings 2, Inc.	USD	VAR	31 maart 2028	352.143,87	0,17
91.498	Diamond Sports Group, LLC	USD	VAR	2 december 2024	99.713,07	0,05
1.640.294	Diamond Sports Group, LLC	USD	VAR	24 augustus 2026	18.327,55	0,01
382.415	DIRECTV Financing, LLC	USD	VAR	2 augustus 2027	343.279,41	0,17
573.563	Discovery Energy Holding Corporation	USD	VAR	1 mei 2031	519.382,29	0,25
361.631	Discovery Purchaser Corporation	USD	VAR	4 oktober 2029	323.081,45	0,16
433.183	Doosan Bobcat North America, Inc.	USD	VAR	20 april 2029	388.576,52	0,19
742.347	DRW Holdings, LLC	USD	VAR	26 juni 2031	665.674,45	0,32
875.000	DS Admiral Bidco, LLC	USD	VAR	26 juni 2031	756.574,53	0,37
1.021.122	Dun & Bradstreet Corporation, The	USD	VAR	18 januari 2029	915.198,94	0,45
536.718	Dynasty Acquisition Co., Inc.	USD	VAR	24 augustus 2028	481.824,45	0,23
206.945	Dynasty Acquisition Co., Inc.	USD	VAR	24 augustus 2028	185.779,11	0,09
282.750	EagleView Technology Corporation	USD	VAR	14 augustus 2025	242.492,85	0,12
656.199	Ecovyst Catalyst Technologies LLC	USD	VAR	12 juni 2031	585.163,87	0,28
1.225.309	Edelman Financial Engines Center, LLC, The	USD	VAR	7 april 2028	1.097.107,63	0,53
800.000	Edgewater Generation, L.L.C.	USD	VAR	1 augustus 2030	723.981,90	0,35
695.008	Eisner Advisory Group LLC	USD	VAR	28 februari 2031	625.634,97	0,30
1.258.546	Electron Bidco Inc.	USD	VAR	1 november 2028	1.130.497,99	0,55
1.091.957	Element Materials Technology Group US Holdings Inc.	USD	VAR	6 juli 2029	982.086,26	0,48
391.879	Endurance International Group Holdings, Inc.	USD	VAR	10 februari 2028	311.345,75	0,15
1.258.544	Energizer Holdings, Inc.	USD	VAR	22 december 2027	1.130.496,32	0,55
645.026	Engineered Machinery Holdings, Inc.	USD	VAR	19 mei 2028	580.563,42	0,28
429.346	Entegris, Inc.	USD	VAR	6 juli 2029	386.001,71	0,19
950.000	EPIC Y-Grade Services, LP	USD	VAR	29 juni 2029	849.994,85	0,41
1.059.036	Epicor Software Corporation	USD	VAR	30 mei 2031	950.741,43	0,46
893.396	FCG Acquisitions, Inc.	USD	VAR	31 maart 2028	801.598,67	0,39
374.743	Fender Musical Instruments Corporation	USD	VAR	1 december 2028	325.703,12	0,16
488.722	Fertitta Entertainment, LLC	USD	VAR	27 januari 2029	437.189,38	0,21
637.568	First Advantage Holdings, LLC	USD	VAR	31 januari 2027	569.724,07	0,28
1.293.556	First Brands Group, LLC	USD	VAR	30 maart 2027	1.148.907,15	0,56
106.685	Focus Financial Partners, LLC	USD	VAR	11 september 2031	95.415,32	0,05
993.315	Focus Financial Partners, LLC	USD	VAR	11 september 2031	888.390,06	0,43
228.000	Forest City Enterprises, L.P.	USD	VAR	8 december 2025	198.078,38	0,10
493.425	Foundation Building Materials, Inc.	USD	VAR	31 januari 2028	431.446,79	0,21
498.750	Franklin Square Holdings, L.P.	USD	VAR	25 april 2031	447.447,19	0,22
400.000	Frontier Communications Holdings, LLC	USD	VAR	1 juli 2031	361.542,94	0,18
502.980	Fugue Finance LLC	USD	VAR	31 januari 2028	454.137,63	0,22
822.938	Gates Corporation	USD	VAR	4 juni 2031	739.637,25	0,36
1.298.333	Gen Digital Inc.	USD	VAR	12 september 2029	1.160.874,39	0,56
215.147	Generation Bridge Northeast, LLC	USD	VAR	22 augustus 2029	193.298,02	0,09
1.145.537	Genuine Financial Holdings LLC	USD	VAR	27 september 2030	1.021.288,65	0,50
1.779.103	Go Daddy Operating Company, LLC	USD	VAR	30 mei 2031	1.591.843,24	0,77

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GLOBAL SENIOR LOANS SELECT (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(a) - 97,14% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
829.713	Great Outdoors Group, LLC	USD	VAR	6 maart 2028	744.288,74	0,36
1.021.343	Griffon Corporation	USD	VAR	24 januari 2029	917.716,78	0,45
132.124	Groundworks, LLC	USD	VAR	14 maart 2031	117.756,47	0,06
717.876	Groundworks, LLC	USD	VAR	14 maart 2031	639.810,17	0,31
323.375	H.B. Fuller Company	USD	VAR	15 februari 2030	290.656,48	0,14
650.000	Harbor Freight Tools USA, Inc.	USD	VAR	11 juni 2031	574.283,63	0,28
43.943	Hertz Corporation, The	USD	VAR	30 juni 2028	35.324,62	0,02
213.505	Hertz Corporation, The	USD	VAR	30 juni 2028	171.629,86	0,08
650.000	Hilton Domestic Operating Company Inc.	USD	VAR	8 november 2030	582.944,09	0,28
548.050	Hilton Grand Vacations Borrower LLC	USD	VAR	2 augustus 2028	488.813,16	0,24
721.375	Hilton Grand Vacations Borrower LLC	USD	VAR	17 januari 2031	642.728,61	0,31
451.027	Holley Inc.	USD	VAR	17 november 2028	394.125,52	0,19
573.563	Hoya Midco, LLC	USD	VAR	3 februari 2029	517.136,45	0,25
853.566	Hub International Limited	USD	VAR	20 juni 2030	764.557,54	0,37
317.180	iHeartCommunications, Inc.	USD	VAR	1 mei 2026	247.061,08	0,12
700.000	INEOS Enterprises Holdings US Finco LLC	USD	VAR	8 juli 2030	630.153,67	0,31
648.375	Ineos US Finance LLC	USD	VAR	7 februari 2031	582.334,92	0,28
975.000	Informatica LLC	USD	VAR	27 oktober 2028	873.795,87	0,43
488.876	Ingram Micro Inc.	USD	VAR	22 september 2031	438.591,17	0,21
630.238	Iqvia Inc.	USD	VAR	2 januari 2031	567.761,52	0,28
1.001.855	IRB Holding Corp.	USD	VAR	15 december 2027	897.553,19	0,44
957.798	Jazz Pharmaceuticals, Inc.	USD	VAR	5 mei 2028	858.281,07	0,42
1.029.637	Kenan Advantage Group, Inc., The	USD	VAR	25 januari 2029	921.035,94	0,45
1.012.480	KFC Holding Co.	USD	VAR	15 maart 2028	912.302,33	0,44
869.845	Kronos Acquisition Holdings Inc.	USD	VAR	8 juli 2031	732.632,62	0,36
477.082	LBM Acquisition, LLC	USD	VAR	17 december 2027	425.496,58	0,21
624.019	LC Ahab US Bidco LLC	USD	VAR	1 mei 2031	562.280,06	0,27
1.246.875	LifePoint Health, Inc.	USD	VAR	17 mei 2031	1.118.718,53	0,54
540.396	Light and Wonder International, Inc.	USD	VAR	15 april 2029	484.678,29	0,24
625.000	Lightning Power, LLC	USD	VAR	18 augustus 2031	561.799,99	0,27
788.668	LSF11 A5 Holdco LLC	USD	VAR	15 oktober 2028	706.218,47	0,34
1.238	Lumen Technologies Inc.	USD	VAR	15 april 2029	976,26	0,00
1.238	Lumen Technologies Inc.	USD	VAR	15 april 2030	964,20	0,00
646.750	Lummus Technology Holdings V LLC	USD	VAR	31 december 2029	581.880,87	0,28
1.146.150	Madison IAQ LLC	USD	VAR	21 juni 2028	1.027.365,22	0,50
956.890	Majordrive Holdings IV, LLC	USD	VAR	1 juni 2028	860.604,84	0,42
185.250	Majordrive Holdings IV, LLC	USD	VAR	1 juni 2029	167.163,21	0,08
448.875	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	VAR	1 april 2031	401.908,13	0,20
1.277.034	Match Group, Inc.	USD	VAR	13 februari 2027	1.142.814,28	0,56
1.240.641	Mavis Tire Express Services Topco, Corp.	USD	VAR	4 mei 2028	1.112.391,25	0,54
1.717.495	McAfee Corp.	USD	VAR	1 maart 2029	1.535.419,27	0,75
918.935	Medallion Midland Acquisition, L.P.	USD	VAR	18 oktober 2028	825.337,37	0,40
1.336.763	Medline Borrower, LP	USD	VAR	23 oktober 2028	1.199.601,43	0,58
743.659	MH Sub I, LLC	USD	VAR	3 mei 2028	662.903,21	0,32
728.525	MI Windows and Doors, LLC	USD	VAR	28 maart 2031	654.719,48	0,32
449.888	Michaels Companies, Inc. The	USD	VAR	15 april 2028	319.865,36	0,16
498.750	Mister Car Wash Holdings, Inc.	USD	VAR	27 maart 2031	447.887,38	0,22
124.036	MKS Instruments, Inc.	EUR	VAR	17 augustus 2029	124.655,68	0,06
544.208	MKS Instruments, Inc.	USD	VAR	17 augustus 2029	488.411,98	0,24
525.560	Nexstar Media Inc.	USD	VAR	18 september 2026	471.323,20	0,23
598.750	Nexus Buyer LLC	USD	VAR	31 juli 2031	532.759,01	0,26
435.617	Nielsen Consumer Inc.	USD	VAR	6 maart 2028	386.627,46	0,19
620.628	NRG Energy, Inc.	USD	VAR	16 april 2031	557.692,25	0,27

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GLOBAL SENIOR LOANS SELECT (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(a) - 97,14% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
475.000	Nvent Electric Public Limited Company	USD	VAR	12 september 2031	425.697,55	0,21
872.813	OneDigital Borrower LLC	USD	VAR	2 juli 2031	776.842,61	0,38
422.944	Organon & Co.	USD	VAR	19 mei 2031	378.964,70	0,18
1.377.865	Oryx Midstream Services Permian Basin LLC	USD	VAR	5 oktober 2028	1.236.473,46	0,60
490.492	Oscar AcquisitionCo, LLC	USD	VAR	29 april 2029	434.668,49	0,21
875.000	Ovation Parent, Inc.	USD	VAR	21 april 2031	787.935,13	0,38
573.548	Oxbow Carbon LLC	USD	VAR	10 mei 2030	514.230,05	0,25
1.405.327	Pactiv Evergreen Inc.	USD	VAR	24 september 2028	1.260.374,57	0,61
999.994	PCI Gaming Authority	USD	VAR	18 juli 2031	891.934,75	0,43
750.672	Peraton Corp.	USD	VAR	1 februari 2028	648.723,87	0,32
795.736	Petco Health and Wellness Company, Inc.	USD	VAR	3 maart 2028	679.468,53	0,33
834.012	Phoenix Guarantor Inc.	USD	VAR	21 februari 2031	746.119,56	0,36
775.000	Plano Holdco, Inc.	USD	VAR	30 augustus 2031	696.149,37	0,34
495.783	Playtika Holding Corp.	USD	VAR	13 maart 2028	441.882,25	0,21
191.596	PLZ Corp.	USD	VAR	3 augustus 2026	160.372,44	0,08
379.984	PMHC II, Inc.	USD	VAR	23 april 2029	332.843,83	0,16
1.007.651	Potters Industries, LLC	USD	VAR	14 december 2027	908.705,49	0,44
1.070.854	Pregis TopCo LLC	USD	VAR	31 juli 2026	962.669,78	0,47
849.214	Pre-Paid Legal Services, Inc.	USD	VAR	15 december 2028	761.290,81	0,37
333.680	Pretium PKG Holdings, Inc.	USD	VAR	2 oktober 2028	240.929,77	0,12
1.551.113	Prime Security Services Borrower, LLC	USD	VAR	13 oktober 2030	1.389.823,48	0,68
811.697	Pro Mach Group, Inc.	USD	VAR	31 augustus 2028	730.527,46	0,36
1.008.955	ProAmpac PG Borrower LLC	USD	VAR	15 september 2028	906.527,19	0,44
1.048.550	Project Boost Purchaser, LLC	USD	VAR	16 juli 2031	940.186,14	0,46
786.028	Quartz AcquireCo, LLC	USD	VAR	28 juni 2030	705.618,31	0,34
1.956.315	Quikrete Holdings, Inc.	USD	VAR	14 april 2031	1.755.476,96	0,85
229.421	R1 RCM Inc.	USD	VAR	21 juni 2029	206.182,55	0,10
200.000	Raising Cane's Restaurants, L.L.C.	USD	VAR	18 september 2031	179.483,89	0,09
281.276	RC Buyer, Inc.	USD	VAR	28 juli 2028	252.594,84	0,12
159.200	RealTruck Group, Inc.	USD	VAR	31 januari 2028	142.133,13	0,07
559.700	RealTruck Group, Inc.	USD	VAR	31 januari 2028	494.244,11	0,24
389.538	Restoration Hardware, Inc.	USD	VAR	20 oktober 2028	336.380,17	0,16
830.447	Reynolds Consumer Products LLC	USD	VAR	4 februari 2027	746.353,54	0,36
137.327	Sabre GBLB Inc.	USD	VAR	17 december 2027	115.305,40	0,06
87.401	Sabre GBLB Inc.	USD	VAR	17 december 2027	73.384,96	0,04
325.081	Sabre GBLB Inc.	USD	VAR	30 juni 2028	277.910,15	0,14
522.368	Seaworld Parks & Entertainment, Inc.	USD	VAR	25 augustus 2028	467.660,27	0,23
1.891.988	Sedgwick Claims Management Services, Inc.	USD	VAR	31 juli 2031	1.694.032,96	0,82
179.733	Select Medical Corporation	USD	VAR	6 maart 2027	161.881,99	0,08
922.676	Severin Acquisition, LLC	USD	VAR	1 augustus 2027	828.027,30	0,40
82.210	Sinclair Television Group, Inc.	USD	VAR	30 september 2026	71.635,46	0,03
246.843	Sinclair Television Group, Inc.	USD	VAR	21 april 2029	163.021,07	0,08
262.559	Sparta U.S. Holdco LLC	USD	VAR	2 augustus 2030	235.502,46	0,11
253.500	Specialty Building Products Holdings, LLC	USD	VAR	15 oktober 2028	225.978,54	0,11
176.400	Spirit Aerosystems, Inc.	USD	VAR	15 januari 2027	159.638,01	0,08
711.174	SPX Flow, Inc.	USD	VAR	5 april 2029	638.753,27	0,31
579.744	SRAM, LLC	USD	VAR	18 mei 2028	520.110,27	0,25
1.242.503	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	VAR	9 mei 2031	1.114.534,43	0,54
1.216.823	Standard Building Solutions Inc.	USD	VAR	22 september 2028	1.093.875,89	0,53
374.063	Star Parent, Inc.	USD	VAR	27 september 2030	326.599,58	0,16
145.500	Starwood Property Mortgage, L.L.C.	USD	VAR	26 juli 2026	130.859,40	0,06
845.750	Station Casinos LLC	USD	VAR	14 maart 2031	755.711,21	0,37
348.250	SupplyOne, Inc.	USD	VAR	19 april 2031	313.339,19	0,15

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GLOBAL SENIOR LOANS SELECT (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente- percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(a) - 97,14% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
600.000	SYNECHRON, Inc.	USD	VAR	26 september 2031	533.578,24	0,26
1.043.195	Tempo Acquisition, LLC	USD	VAR	31 augustus 2028	936.249,30	0,46
496.956	Tenable, Inc.	USD	VAR	7 juli 2028	446.207,54	0,22
500.000	The Azek Group LLC	USD	VAR	26 september 2031	449.128,62	0,22
550.000	Third Coast Infrastructure, LLC	USD	VAR	25 september 2030	490.345,41	0,24
625.000	Thunder Generation Funding, LLC	USD	VAR	14 oktober 2031	560.010,75	0,27
75.950	Touchdown Acquirer Inc.	EUR	VAR	21 februari 2031	76.313,80	0,04
590.837	Trans Union LLC	USD	VAR	1 december 2028	529.731,37	0,26
673.313	Trans Union LLC	USD	VAR	24 juni 2031	602.786,77	0,29
797.990	Travel + Leisure Co.	USD	VAR	14 december 2029	717.962,15	0,35
826.758	Traverse Midstream Partners LLC	USD	VAR	16 februari 2028	743.567,18	0,36
771.056	TRC Companies LLC	USD	VAR	8 december 2028	691.421,76	0,34
1.014.427	Tricorbrown Holdings, Inc.	USD	VAR	3 maart 2028	892.755,63	0,43
905.619	Trident TPI Holdings, Inc.	USD	VAR	15 september 2028	813.673,79	0,40
201.612	Truist Insurance Holdings, LLC	USD	VAR	6 mei 2031	180.667,18	0,09
533.250	Trulite Holding Corp.	USD	VAR	1 maart 2030	463.467,14	0,23
632.038	UKG Inc.	USD	VAR	10 februari 2031	567.024,96	0,28
496.642	Ultra Clean Holdings, Inc.	USD	VAR	25 februari 2028	447.412,06	0,22
1.371.563	United Airlines, Inc.	USD	VAR	22 februari 2031	1.232.784,04	0,60
523.688	United Natural Foods, Inc.	USD	VAR	1 mei 2031	471.579,18	0,23
485.000	UPC Financing Partnership	USD	VAR	30 april 2028	430.183,55	0,21
842.311	US Foods, Inc.	USD	VAR	13 september 2026	755.864,76	0,37
1.000.000	US Foods, Inc.	USD	VAR	29 september 2031	899.377,27	0,44
498.721	US Radiology Specialists, Inc.	USD	VAR	15 december 2027	447.979,96	0,22
603.025	USI, Inc.	USD	VAR	22 november 2029	539.345,52	0,26
395.020	USI, Inc.	USD	VAR	27 september 2030	353.281,05	0,17
696.419	Vaco Holdings, LLC	USD	VAR	21 januari 2029	614.060,30	0,30
775.000	VFH Parent LLC	USD	VAR	21 juni 2031	696.149,37	0,34
575.040	Victory Capital Holdings, Inc.	USD	VAR	1 juli 2026	515.825,62	0,25
639.808	Virgin Media Bristol LLC	USD	VAR	31 januari 2028	549.390,16	0,27
769.585	Virtusa Corporation	USD	VAR	15 februari 2029	690.078,68	0,34
602.221	Vistra Zero Operating Company, LLC	USD	VAR	30 april 2031	541.826,01	0,26
986.383	W. R. Grace Holdings LLC	USD	VAR	22 september 2028	887.130,63	0,43
748.125	Wand Newco 3, Inc.	USD	VAR	30 januari 2031	670.332,87	0,33
696.480	WCG Purchaser Corp.	USD	VAR	8 januari 2027	624.903,62	0,30
1.265.437	WEX Inc.	USD	VAR	31 maart 2028	1.137.295,00	0,55
781.935	Whatabrands LLC	USD	VAR	3 augustus 2028	700.392,83	0,34
1.225.249	White Cap Supply Holdings, LLC	USD	VAR	19 oktober 2029	1.091.190,82	0,53
650.000	WhiteWater DBR Holdco LLC	USD	VAR	3 maart 2031	582.320,91	0,28
256.216	WhiteWater Whistler Holdings, LLC	USD	VAR	15 februari 2030	229.430,57	0,11
169	WideOpenWest Finance, LLC	USD	VAR	20 december 2028	128,35	0,00
336.480	Wilsonart LLC	USD	VAR	5 augustus 2031	298.570,41	0,15
1.072.653	Windsor Holdings III, LLC	USD	VAR	1 augustus 2030	966.868,14	0,47
1.219.163	World Wide Technology Holding Co., LLC	USD	VAR	1 maart 2030	1.096.487,91	0,53
641.315	XPO, Inc.	USD	VAR	24 mei 2028	577.189,31	0,28
470.704	Zelis Cost Management Buyer, Inc.	USD	VAR	28 september 2029	422.001,34	0,21
1.035.000	Ziggo Financing Partnership	USD	VAR	30 april 2028	906.831,75	0,44
621.875	ZoomInfo LLC	USD	VAR	28 februari 2030	553.034,41	0,27
					177.141.693,90	86,19
TOTAAL LENINGEN					199.646.592,46	97,14
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN					199.646.592,46	97,14
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					213.073.916,50	103,67

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GLOBAL SENIOR LOANS SELECT (LUX)

Valutatermijncontracten - 2,31%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	113.743.494	USD	123.967.083	BNP Paribas SA	24 oktober 2024	2.776.623,18	1,35
EUR	114.386.913	USD	124.702.351	Westpac Banking Corp.	24 oktober 2024	2.761.881,36	1,35
EUR	1.671.660	USD	1.841.742	Deutsche Bank AG	24 oktober 2024	23.058,45	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						5.561.562,99	2,71

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
EUR	431.236	USD	481.825	BNP Paribas SA	24 oktober 2024	(60,22)	(0,00)
USD	1.099.669	EUR	985.519	BNP Paribas SA	24 oktober 2024	(1.169,76)	(0,00)
USD	371.996	EUR	336.769	Morgan Stanley Europe SE	24 oktober 2024	(3.783,83)	(0,00)
USD	770.993	EUR	698.198	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	(8.057,86)	(0,00)
USD	668.133	EUR	610.845	State Street Bank and Trust Co.	24 oktober 2024	(12.777,86)	(0,01)
USD	32.970.373	EUR	30.311.128	ANZ Bank	24 oktober 2024	(798.300,76)	(0,39)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						(824.150,29)	(0,40)

	Marktwaaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	217.811.329,20	105,98
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	(12.295.788,83)	(5,98)
TOTALE NETTOVERMOGEN	205.515.540,37	100,00

^(a) Lening heeft een variabele rente gebaseerd op EURIBOR of SOFR plus de spread zoals vermeld in de kredietovereenkomst.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SENIOR LOANS (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta			Marktwaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten						
Gewone aandelen - 1,92%						
Bermuda						
282	Travelport Technology Ltd. ^(a)	USD			53.820,17	0,04
Verenigde Staten						
758.825	24 Hour Fitness Worldwide, Inc.	USD			6.799,20	0,00
94.175	4L Holdings Corp.	USD			843,82	0,00
1.140	4L Technologies	USD			194.017,74	0,13
344.913	Everyware Global, Inc.	USD			3.090,48	0,00
71.635	Hgim Corp.	USD			2.439.075,31	1,67
170.064	Moran Foods ^(a)	USD			0,00	0,00
50.080	Yak Access LLC	USD			100.962,98	0,07
6.249	Yak Access LLC	USD			12.598,65	0,01
					2.757.388,18	1,88
TOTAAL GEWONE AANDELEN					2.811.208,35	1,92
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN					2.811.208,35	1,92
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente- percentage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten						
Leningen ^(b) - 100,14%						
Australië						
199.487	Superannuation and Investments Finco Pty Limited	USD	VAR	1 december 2028	179.257,84	0,12
Canada						
798.000	1011778 B.C. Unlimited Liability Company	USD	VAR	20 september 2030	709.022,70	0,48
299.000	Air Canada	USD	VAR	21 maart 2031	268.913,80	0,18
402.522	Bombardier Recreational Products Inc.	USD	VAR	13 december 2029	360.408,91	0,25
1.152.113	Clarios Global LP	USD	VAR	6 mei 2030	1.034.036,58	0,71
675.000	Garda World Security Corporation	USD	VAR	1 februari 2029	605.492,03	0,41
798.000	Husky Injection Molding Systems Ltd.	USD	VAR	15 februari 2029	712.440,50	0,49
179.101	VetStrategy Canada Holdings, Inc.	USD	VAR	12 december 2028	160.912,58	0,11
					3.851.227,10	2,63
Finland						
60.711	Mehilainen Yhtiot Oy	EUR	VAR	5 augustus 2031	60.878,85	0,04
339.289	Mehilainen Yhtiot Oy	EUR	VAR	5 augustus 2031	340.229,15	0,23
					401.108,00	0,27
Frankrijk						
740.000	Altice France S.A.	USD	VAR	15 augustus 2028	498.947,46	0,34
350.000	CAB	EUR	VAR	9 februari 2028	334.148,50	0,23
1.000.000	Inovie Group	EUR	VAR	3 maart 2028	915.675,00	0,62
910.470	Tarkett Participation	EUR	VAR	21 april 2028	909.678,09	0,62
					2.658.449,05	1,81
Duitsland						
1.000.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	EUR	VAR	22 februari 2029	1.004.790,00	0,69
292.050	Minimax Viking GmbH	USD	VAR	31 juli 2028	262.881,64	0,18
					1.267.671,64	0,87
Ierland						
1.005.107	Castlelake Aviation One Designated Activity Company	USD	VAR	22 oktober 2026	903.637,27	0,62
200.628	Icon Public Limited Company	USD	VAR	3 juli 2028	180.921,51	0,12
49.987	Icon Public Limited Company	USD	VAR	3 juli 2028	45.076,69	0,03
922.901	Perrigo Company PLC	USD	VAR	20 april 2029	827.625,67	0,57
					1.957.261,14	1,34

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SENIOR LOANS (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(b) - 100,14% (vervolg)						
Eiland Man						
704.786	Entain plc	USD	VAR	31 oktober 2029	632.419,43	0,43
Luxemburg						
643.500	Albion Financing 3 S.a r.l.	USD	VAR	16 augustus 2029	580.911,47	0,40
1.000.000	Breitling Holdings S.a r.l.	EUR	VAR	25 oktober 2028	963.255,00	0,66
15.515	Chrysaor Bidco S.a r.l.	EUR	VAR	14 mei 2031	15.588,68	0,01
209.485	Chrysaor Bidco S.a r.l.	EUR	VAR	14 mei 2031	210.480,07	0,14
18.937	Chrysaor Bidco S.a r.l.	USD	VAR	14 mei 2031	17.057,08	0,01
256.063	Chrysaor Bidco S.a r.l.	USD	VAR	17 juli 2031	230.641,28	0,16
559.849	Connect Finco Sarl	USD	VAR	27 september 2029	471.912,36	0,32
598.500	Consolidated Energy Finance S.A.	USD	VAR	15 november 2030	505.621,36	0,34
335.678	Kleopatra Finco S.a r.l.	EUR	VAR	12 februari 2026	315.594,70	0,22
1.000.000	LSF10 Edilians Investments S.a r.l.	EUR	VAR	3 maart 2028	978.070,00	0,67
853.470	LSF10 XL Bidco S.C.A.	EUR	VAR	12 april 2028	780.605,40	0,53
523.662	Zacapa S.a r.l.	USD	VAR	22 maart 2029	470.713,97	0,32
					5.540.451,37	3,78
Nederland						
1.356.891	Bright Bidco B.V.	USD	VAR	31 oktober 2027	593.461,31	0,41
325.000	GBT Group Services B.V.	USD	VAR	25 juli 2031	290.962,44	0,20
377.493	Hunter Douglas Holding B.V.	USD	VAR	26 februari 2029	336.337,86	0,23
1.000.000	Hunter Douglas Holding B.V.	EUR	VAR	26 februari 2029	1.001.525,00	0,68
1.000.000	Markermeer Finance B.V.	EUR	VAR	29 januari 2027	976.815,00	0,67
893.167	Nobian Finance B.V.	EUR	VAR	1 juli 2026	895.399,55	0,61
880.713	Nouryon Finance B.V.	USD	VAR	3 april 2028	791.927,42	0,54
375.000	Peer Holding III B.V.	USD	VAR	1 juli 2031	337.476,48	0,23
939.940	Pegasus BidCo B.V.	EUR	VAR	12 juli 2029	943.173,33	0,64
573.541	Playa Resorts Holding B.V.	USD	VAR	5 januari 2029	511.224,82	0,35
					6.678.303,21	4,56
Zweden						
575.645	Anticimex Global AB	USD	VAR	16 november 2028	516.324,37	0,35
Zwitserland						
423.910	Garrett Motion Sarl	USD	VAR	30 april 2028	380.782,37	0,26
Verenigd Koninkrijk						
434.229	Fleet Midco I Limited	USD	VAR	21 februari 2031	389.076,81	0,27
2.880	Froneri International Limited	USD	VAR	29 januari 2027	2.578,32	0,00
1.000.000	Froneri International Limited	EUR	VAR	17 september 2031	1.000.885,00	0,68
197.990	HIG Finance 2 Limited	USD	VAR	18 april 2030	177.672,05	0,12
447.750	HIG Finance 2 Limited	USD	VAR	15 februari 2031	401.943,94	0,27
226.864	Ineos Quattro Holdings UK Limited	USD	VAR	29 januari 2026	203.358,70	0,14
350.563	Ineos Quattro Holdings UK Limited	USD	VAR	14 maart 2030	314.700,56	0,22
648.375	Motion Acquisition Limited	USD	VAR	12 november 2029	559.822,91	0,38
1.078.529	Osmosis Buyer Limited	USD	VAR	31 juli 2028	966.331,99	0,66
					4.016.370,28	2,74
Verenigde Staten						
2.466.930	24 Hour Fitness Worldwide, Inc.	USD	VAR	30 september 2026	1.215.726,40	0,83
61.258	8th Avenue Food & Provisions, Inc.	USD	VAR	1 oktober 2025	53.379,12	0,04
562.500	AAdvantage Loyalty IP Ltd.	USD	VAR	20 april 2028	518.918,28	0,35
825.000	AAL Delaware Holdco, Inc.	USD	VAR	30 juli 2031	743.490,55	0,51
375.000	A-AP Buyer, Inc.	USD	VAR	9 september 2031	338.106,49	0,23
403.546	ABG Intermediate Holdings 2 LLC	USD	VAR	21 december 2028	362.363,44	0,25
225.000	ABG Intermediate Holdings 2 LLC	USD	VAR	21 december 2028	202.045,38	0,14
1.100.483	Acrisure, LLC	USD	VAR	6 november 2030	978.350,27	0,67
249.375	Ahead DB Holdings, LLC	USD	VAR	1 februari 2031	224.028,60	0,15
323.334	AL GCX Holdings, LLC	USD	VAR	17 mei 2029	290.678,01	0,20

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SENIOR LOANS (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(b) - 100,14% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
597.262	AlixPartners, LLP	USD	VAR	4 februari 2028	536.361,18	0,37
764.289	Allied Universal Holdco LLC	USD	VAR	12 mei 2028	678.909,86	0,46
183.725	Allspring Buyer LLC	USD	VAR	1 november 2028	164.723,87	0,11
397.959	Allspring Buyer LLC	USD	VAR	1 november 2028	355.909,69	0,24
624.436	Altair BidCo, Inc.	USD	VAR	1 februari 2029	560.775,88	0,38
1.309.161	Alterra Mountain Company	USD	VAR	17 augustus 2028	1.177.183,33	0,80
1.350.000	Amazon Holdco Inc.	USD	VAR	30 juli 2031	1.207.355,18	0,82
1.136.751	American Airlines, Inc.	USD	VAR	15 februari 2028	1.017.748,45	0,69
817.739	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	VAR	13 december 2029	735.917,61	0,50
468.642	Amneal Pharmaceuticals LLC	USD	VAR	4 mei 2025	420.330,97	0,29
648.375	Ankura Consulting Group, LLC	USD	VAR	17 maart 2028	583.499,74	0,40
192.487	APi Group DE, Inc.	USD	VAR	3 januari 2029	172.559,28	0,12
820.854	Apple Bidco, LLC	USD	VAR	22 september 2028	738.003,93	0,50
534.971	AppLovin Corporation	USD	VAR	25 oktober 2028	479.901,88	0,33
906.240	APX Group, Inc.	USD	VAR	10 juli 2028	813.086,87	0,56
562.454	Arsenal AIC Parent LLC	USD	VAR	18 augustus 2030	504.220,67	0,34
1.567.125	AssuredPartners, Inc.	USD	VAR	14 februari 2031	1.404.416,69	0,96
175.000	Asurion, LLC	USD	VAR	20 januari 2029	145.495,95	0,10
349.096	Asurion, LLC	USD	VAR	19 september 2030	307.761,23	0,21
1.296.144	athenahealth Group Inc.	USD	VAR	15 februari 2029	1.156.047,96	0,79
454.304	Autokiniton US Holdings, Inc.	USD	VAR	6 april 2028	407.477,22	0,28
4.141	Aventiv Technologies, LLC	USD	VAR	31 juli 2025	3.195,59	0,00
496.939	Avient Corporation	USD	VAR	29 augustus 2029	446.855,60	0,31
540.998	AZZ Inc.	USD	VAR	13 mei 2029	487.685,97	0,33
423.935	BCPE Empire Holdings, Inc.	USD	VAR	11 december 2028	380.447,38	0,26
307.750	BEP Intermediate Holdco, LLC	USD	VAR	25 april 2031	277.128,37	0,19
773.063	Berlin Packaging L.L.C.	USD	VAR	7 juni 2031	692.957,83	0,47
195.806	Bleriot US Bidco Inc.	USD	VAR	31 oktober 2030	175.884,17	0,12
770.000	Boost Newco Borrower, LLC	USD	VAR	31 januari 2031	691.081,99	0,47
1.043.777	Broadstreet Partners, Inc.	USD	VAR	13 juni 2031	932.590,98	0,64
884.971	Brown Group Holding, LLC	USD	VAR	1 juli 2031	792.176,06	0,54
448.858	Burgess Point Purchaser Corporation	USD	VAR	25 juli 2029	381.176,27	0,26
573.499	Buzz Finco L.L.C.	USD	VAR	29 januari 2027	512.793,29	0,35
1.162.350	Caesars Entertainment, Inc.	USD	VAR	6 februari 2030	1.043.516,49	0,71
847.611	Calpine Corporation	USD	VAR	31 januari 2031	757.654,99	0,52
870.625	Camelot U.S. Acquisition LLC	USD	VAR	31 januari 2031	779.899,95	0,53
315.125	Carnival Corporation	USD	VAR	8 augustus 2027	283.503,35	0,19
955.000	Castle US Holding Corporation	EUR	VAR	29 januari 2027	617.565,06	0,42
299.250	CD&R Hydra Buyer, Inc.	USD	VAR	25 maart 2031	266.709,36	0,18
661.595	Chariot Buyer LLC	USD	VAR	3 november 2028	590.355,33	0,40
957.125	Chart Industries, Inc.	USD	VAR	15 maart 2030	857.064,41	0,59
648.320	Charter Next Generation, Inc.	USD	VAR	1 december 2027	581.693,36	0,40
948.470	Chefs' Warehouse, Inc., The	USD	VAR	23 augustus 2029	853.299,96	0,58
348.241	Chemours Company, The	USD	VAR	18 augustus 2028	312.615,16	0,21
588.296	Cinemark USA, Inc.	USD	VAR	24 mei 2030	528.551,97	0,36
921.544	Citadel Securities LP	USD	VAR	29 juli 2030	826.139,95	0,56
822.938	Cloud Software Group, Inc.	USD	VAR	30 maart 2029	735.213,05	0,50
813.083	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	VAR	13 april 2029	725.622,32	0,50
1.113.522	Coherent Corp.	USD	VAR	2 juli 2029	999.291,49	0,68
268.941	Commscope, Inc.	USD	VAR	6 april 2026	233.997,29	0,16
200.000	Concentra Health Services, Inc.	USD	VAR	26 juli 2031	179.091,44	0,12
897.692	ConnectWise, LLC	USD	VAR	29 september 2028	804.749,93	0,55
422.875	Core & Main LP	USD	VAR	9 februari 2031	379.850,54	0,26

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SENIOR LOANS (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(b) - 100,14% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
799.722	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	VAR	12 april 2028	703.032,18	0,48
324.185	Cotiviti, Inc.	USD	VAR	1 mei 2031	290.657,30	0,20
357.300	CPM Holdings, Inc.	USD	VAR	28 september 2028	304.711,06	0,21
298.500	Crosby US Acquisition Corp.	USD	VAR	12 februari 2029	268.296,95	0,18
554.050	CVET Midco 2, L.P.	USD	VAR	13 oktober 2029	471.929,28	0,32
208.029	Cytxera DC Holdings, Inc.	USD	VAR	24 mei 2025	1.025,19	0,00
884.410	Dealer Tire Financial, LLC	USD	VAR	2 juli 2031	795.747,53	0,54
796.833	Delek US Holdings, Inc.	USD	VAR	19 november 2029	713.183,74	0,49
498.721	DexKo Global Inc.	USD	VAR	4 oktober 2028	433.019,00	0,30
338.542	DG Investment Intermediate Holdings 2, Inc.	USD	VAR	31 maart 2028	303.055,58	0,21
490.000	DG Investment Intermediate Holdings 2, Inc.	USD	VAR	30 maart 2029	414.077,55	0,28
451.078	Diamond Sports Group, LLC	USD	VAR	2 december 2024	491.578,47	0,34
8.086.488	Diamond Sports Group, LLC	USD	VAR	24 augustus 2026	90.353,04	0,06
646.411	DIRECTV Financing, LLC	USD	VAR	2 augustus 2027	580.258,17	0,40
224.438	Discovery Purchaser Corporation	USD	VAR	4 oktober 2029	200.512,65	0,14
575.000	DRW Holdings, LLC	USD	VAR	26 juni 2031	515.611,76	0,35
575.000	DS Admiral Bidco, LLC	USD	VAR	26 juni 2031	497.177,55	0,34
423.935	Dun & Bradstreet Corporation, The	USD	VAR	18 januari 2029	379.959,27	0,26
742.722	EagleView Technology Corporation	USD	VAR	14 augustus 2025	636.975,05	0,43
831.128	Ecovyst Catalyst Technologies LLC	USD	VAR	12 juni 2031	741.156,21	0,51
835.079	Edelman Financial Engines Center, LLC, The	USD	VAR	7 april 2028	747.706,05	0,51
575.000	Edgewater Generation, L.L.C.	USD	VAR	1 augustus 2030	520.361,99	0,36
289.275	Eisner Advisory Group LLC	USD	VAR	28 februari 2031	260.400,64	0,18
820.791	Electron Bidco Inc.	USD	VAR	1 november 2028	737.281,30	0,50
270.058	Endurance International Group Holdings, Inc.	USD	VAR	10 februari 2028	214.559,45	0,15
466.587	Energizer Holdings, Inc.	USD	VAR	22 december 2027	419.115,25	0,29
675.000	EPIC Y-Grade Services, LP	USD	VAR	29 juni 2029	603.943,71	0,41
907.725	Epicor Software Corporation	USD	VAR	30 mei 2031	814.902,89	0,56
596.915	FCG Acquisitions, Inc.	USD	VAR	31 maart 2028	535.581,67	0,37
421.124	Fender Musical Instruments Corporation	USD	VAR	1 december 2028	366.014,62	0,25
484.976	Fertitta Entertainment, LLC	USD	VAR	27 januari 2029	433.838,21	0,30
846.015	First Brands Group, LLC	USD	VAR	30 maart 2027	751.411,27	0,51
77.589	Focus Financial Partners, LLC	USD	VAR	11 september 2031	69.392,97	0,05
722.411	Focus Financial Partners, LLC	USD	VAR	11 september 2031	646.101,86	0,44
622.069	Foundation Building Materials, Inc.	USD	VAR	31 januari 2028	543.932,16	0,37
250.000	Frontier Communications Holdings, LLC	USD	VAR	1 juli 2031	225.964,34	0,15
526.282	Fugue Finance LLC	USD	VAR	31 januari 2028	475.176,63	0,32
264.636	Gainwell Acquisition Corp.	USD	VAR	1 oktober 2027	226.299,85	0,15
548.625	Gates Corporation	USD	VAR	4 juni 2031	493.091,50	0,34
298.272	Generation Bridge Northeast, LLC	USD	VAR	22 augustus 2029	267.981,37	0,18
820.854	Genuine Financial Holdings LLC	USD	VAR	27 september 2030	731.822,04	0,50
393.020	GIP Pilot Acquisition Partners, L.P.	USD	VAR	4 oktober 2030	353.324,99	0,24
1.234.749	Go Daddy Operating Company, LLC	USD	VAR	9 november 2029	1.106.516,41	0,76
224.438	Go Daddy Operating Company, LLC	USD	VAR	30 mei 2031	200.814,30	0,14
588.091	Great Outdoors Group, LLC	USD	VAR	6 maart 2028	527.543,28	0,36
323.333	Grinding Media Inc.	USD	VAR	12 oktober 2028	289.712,24	0,20
313	GTT Communications, Inc.	USD	VAR	30 juni 2028	207,43	0,00
100.000	HAH Group Holding Company LLC	USD	VAR	17 september 2031	88.608,04	0,06
400.000	Harbor Freight Tools USA, Inc.	USD	VAR	11 juni 2031	353.405,31	0,24
175.000	Help/Systems Holdings, Inc.	USD	VAR	19 november 2026	149.942,88	0,10
32.442	Hertz Corporation, The	USD	VAR	30 juni 2028	26.078,78	0,02
160.011	Hertz Corporation, The	USD	VAR	30 juni 2028	128.627,06	0,09
625.000	Hilton Domestic Operating Company Inc.	USD	VAR	8 november 2030	560.523,17	0,38

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SENIOR LOANS (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(b) - 100,14% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
619.477	Hilton Grand Vacations Borrower LLC	USD	VAR	2 augustus 2028	552.519,98	0,38
904.325	Holley Inc.	USD	VAR	17 november 2028	790.236,05	0,54
423.938	Hoya Midco, LLC	USD	VAR	3 februari 2029	382.231,29	0,26
918.080	Hub International Limited	USD	VAR	20 juni 2030	822.343,86	0,56
535.996	iHeartCommunications, Inc.	USD	VAR	1 mei 2026	417.503,17	0,28
425.000	INEOS Enterprises Holdings US Finco LLC	USD	VAR	8 juli 2030	382.593,30	0,26
1.339.875	Ineos US Finance LLC	USD	VAR	18 februari 2030	1.201.409,44	0,82
810.271	Ingram Micro Inc.	USD	VAR	22 september 2031	726.927,51	0,50
699.713	Iqvia Inc.	USD	VAR	2 januari 2031	630.349,39	0,43
826.719	IRB Holding Corp.	USD	VAR	15 december 2027	740.650,80	0,51
651.053	Jazz Pharmaceuticals, Inc.	USD	VAR	5 mei 2028	583.407,34	0,40
723.188	Kenan Advantage Group, Inc., The	USD	VAR	25 januari 2029	646.909,54	0,44
672.868	Kronos Acquisition Holdings Inc.	USD	VAR	8 juli 2031	566.727,40	0,39
350.000	LABL, Inc.	USD	VAR	29 oktober 2028	307.153,58	0,21
470.000	LaserShip, Inc.	USD	VAR	7 mei 2029	176.031,54	0,12
4.443	LBM Acquisition, LLC	USD	VAR	17 december 2027	3.962,79	0,00
423.938	LBM Acquisition, LLC	USD	VAR	6 juni 2031	373.109,06	0,25
150.980	LC Ahab US Bidco LLC	USD	VAR	1 mei 2031	136.042,53	0,09
491.312	LHS Borrower, LLC	USD	VAR	16 februari 2029	421.604,46	0,29
423.938	LifePoint Health, Inc.	USD	VAR	17 mei 2031	380.364,30	0,26
796.362	Light and Wonder International, Inc.	USD	VAR	15 april 2029	714.253,57	0,49
450.000	Lightning Power, LLC	USD	VAR	18 augustus 2031	404.495,99	0,28
791.039	LSF11 A5 Holdco LLC	USD	VAR	15 oktober 2028	708.341,74	0,48
2.141	Lumen Technologies Inc.	USD	VAR	15 april 2029	1.688,76	0,00
2.141	Lumen Technologies Inc.	USD	VAR	15 april 2030	1.667,90	0,00
713.328	Majordrive Holdings IV, LLC	USD	VAR	1 juni 2028	641.550,86	0,44
539.648	Majordrive Holdings IV, LLC	USD	VAR	1 juni 2029	486.959,49	0,33
646.750	Mavis Tire Express Services Topco, Corp.	USD	VAR	4 mei 2028	579.893,11	0,40
1.223.951	McAfee Corp.	USD	VAR	1 maart 2029	1.094.196,92	0,75
628.638	Medallion Midland Acquisition, L.P.	USD	VAR	18 oktober 2028	564.608,60	0,39
751.873	Medline Borrower, LP	USD	VAR	23 oktober 2028	674.725,44	0,46
400.000	Medline Borrower, LP	EUR	VAR	23 oktober 2028	401.028,00	0,27
472.607	MH Sub I, LLC	USD	VAR	3 mei 2028	421.285,34	0,29
431.327	Michaels Companies, Inc. The	USD	VAR	15 april 2028	306.669,35	0,21
798.405	MKS Instruments, Inc.	USD	VAR	17 augustus 2029	716.547,17	0,49
2.774.667	Moran Foods, LLC ^(a)	USD	VAR	30 juni 2026	0,00	0,00
2.799.544	Moran Foods, LLC ^(a)	USD	VAR	30 juni 2026	1.329.472,89	0,91
1.562.401	Moran Foods, LLC ^(a)	USD	VAR	30 juni 2026	0,00	0,00
423.913	NAPA Management Services Corporation	USD	VAR	23 februari 2029	358.784,91	0,24
175.000	Neptune BidCo US Inc.	USD	VAR	11 april 2029	147.619,06	0,10
100.000	Nexus Buyer LLC	USD	VAR	31 juli 2031	88.978,54	0,06
300.000	NGP XI Midstream Holdings, L.L.C.	USD	VAR	25 juli 2031	269.141,17	0,18
965.150	Nielsen Consumer Inc.	EUR	VAR	6 maart 2028	955.561,22	0,65
1.510.000	NPC International, Inc. ^(a)	USD	VAR	18 april 2025	0,00	0,00
350.000	Nvent Electric Public Limited Company	USD	VAR	12 september 2031	313.671,88	0,21
573.563	OneDigital Borrower LLC	USD	VAR	2 juli 2031	510.496,58	0,35
423.905	Onex TSG Intermediate Corp.	USD	VAR	28 februari 2028	379.943,60	0,26
895.489	Oryx Midstream Services Permian Basin LLC	USD	VAR	5 oktober 2028	803.596,92	0,55
536.525	Oscar AcquisitionCo, LLC	USD	VAR	29 april 2029	475.462,22	0,32
600.000	Ovation Parent, Inc.	USD	VAR	21 april 2031	540.298,37	0,37
423.927	Oxbow Carbon LLC	USD	VAR	10 mei 2030	380.083,08	0,26
684.979	Pactiv Evergreen Inc.	USD	VAR	24 september 2028	614.327,17	0,42
645.881	PCI Gaming Authority	USD	VAR	18 juli 2031	576.087,53	0,39

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SENIOR LOANS (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(b) - 100,14% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
497.367	Peraton Corp.	USD	VAR	1 februari 2028	429.819,58	0,29
594.076	Petco Health and Wellness Company, Inc.	USD	VAR	3 maart 2028	507.273,56	0,35
482.424	Phoenix Guarantor Inc.	USD	VAR	21 februari 2031	431.583,93	0,29
400.000	Plano Holdco, Inc.	USD	VAR	30 augustus 2031	359.302,90	0,25
781.772	Playtika Holding Corp.	USD	VAR	13 maart 2028	696.779,21	0,48
103.319	PLZ Corp.	USD	VAR	3 augustus 2026	86.481,36	0,06
698.168	Pregis TopCo LLC	USD	VAR	31 juli 2026	627.634,51	0,43
767.828	Pre-Paid Legal Services, Inc.	USD	VAR	15 december 2028	688.331,42	0,47
505.000	Pretium PKG Holdings, Inc.	USD	VAR	1 oktober 2029	183.257,92	0,13
748.125	Prime Security Services Borrower, LLC	USD	VAR	13 oktober 2030	670.332,87	0,46
891.365	Pro Mach Group, Inc.	USD	VAR	31 augustus 2028	802.228,38	0,55
625.000	ProAmpac PG Borrower LLC	USD	VAR	15 september 2028	561.550,78	0,38
1.109.282	Project Boost Purchaser, LLC	USD	VAR	16 juli 2031	994.641,49	0,68
272.938	Quartz AcquireCo, LLC	USD	VAR	28 juni 2030	245.016,46	0,17
1.407.755	Quikrete Holdings, Inc.	USD	VAR	19 maart 2029	1.263.087,78	0,86
244.222	R1 RCM Inc.	USD	VAR	21 juni 2029	219.484,65	0,15
150.000	Raising Cane's Restaurants, L.L.C.	USD	VAR	18 september 2031	134.612,92	0,09
201.487	RC Buyer, Inc.	USD	VAR	28 juli 2028	180.942,03	0,12
405.251	RealTruck Group, Inc.	USD	VAR	31 januari 2028	357.858,02	0,24
436.428	Sabre GLBL Inc.	USD	VAR	30 juni 2028	373.099,89	0,25
500.000	Scientific Games Holdings LP	EUR	VAR	4 april 2029	501.740,00	0,34
722.178	Seaworld Parks & Entertainment, Inc.	USD	VAR	25 augustus 2028	646.543,95	0,44
398.990	Sedgwick Claims Management Services, Inc.	USD	VAR	31 juli 2031	357.244,42	0,24
111.735	Select Medical Corporation	USD	VAR	6 maart 2027	100.637,64	0,07
648.367	Severin Acquisition, LLC	USD	VAR	1 augustus 2027	581.857,01	0,40
98.649	Sinclair Television Group, Inc.	USD	VAR	30 september 2026	85.960,25	0,06
394.950	Sinclair Television Group, Inc.	USD	VAR	21 april 2029	260.833,70	0,18
830.413	Sparta U.S. Holdco LLC	USD	VAR	2 augustus 2030	744.838,42	0,51
335.076	Specialty Building Products Holdings, LLC	USD	VAR	15 oktober 2028	298.698,11	0,20
323.400	Spirit Aerosystems, Inc.	USD	VAR	15 januari 2027	292.669,68	0,20
463.263	SPX Flow, Inc.	USD	VAR	5 april 2029	416.088,09	0,28
422.892	SRAM, LLC	USD	VAR	18 mei 2028	379.391,77	0,26
420.476	Standard Building Solutions Inc.	USD	VAR	22 september 2028	377.991,23	0,26
244.388	Star Parent, Inc.	USD	VAR	27 september 2030	213.378,40	0,15
400.000	Summit Behavioral Healthcare, LLC	USD	VAR	24 november 2028	335.110,43	0,23
450.000	SYNECHRON, Inc.	USD	VAR	26 september 2031	400.183,68	0,27
675.009	Tempo Acquisition, LLC	USD	VAR	31 augustus 2028	605.808,37	0,41
690.475	Tenable, Inc.	USD	VAR	7 juli 2028	619.964,33	0,42
400.000	Third Coast Infrastructure, LLC	USD	VAR	25 september 2030	356.614,85	0,24
450.000	Thunder Generation Funding, LLC	USD	VAR	14 oktober 2031	403.207,74	0,28
75.950	Touchdown Acquirer Inc.	EUR	VAR	21 februari 2031	76.313,80	0,05
573.555	Travel + Leisure Co.	USD	VAR	14 december 2029	516.035,30	0,35
350.000	Traverse Midstream Partners LLC	USD	VAR	16 februari 2028	314.782,04	0,21
498.724	TRC Companies LLC	USD	VAR	8 december 2028	447.216,51	0,31
784.520	Tricorbraun Holdings, Inc.	USD	VAR	3 maart 2028	690.424,22	0,47
1.051.165	Trident TPI Holdings, Inc.	USD	VAR	15 september 2028	944.442,96	0,64
363.841	Ultra Clean Holdings, Inc.	USD	VAR	25 februari 2028	327.774,95	0,22
872.813	United AirLines, Inc.	USD	VAR	22 februari 2031	784.498,94	0,54
324.188	United Natural Foods, Inc.	USD	VAR	1 mei 2031	291.929,97	0,20
800.000	UPC Financing Partnership	USD	VAR	31 januari 2029	714.226,07	0,49
349.105	US Radiology Specialists, Inc.	USD	VAR	15 december 2027	313.585,97	0,21
780.319	USI, Inc.	USD	VAR	22 november 2029	697.917,49	0,48
503.923	USI, Inc.	USD	VAR	27 september 2030	450.676,82	0,31

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SENIOR LOANS (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Leningen^(b) - 100,14% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
746.865	Vaco Holdings, LLC	USD	VAR	21 januari 2029	658.540,30	0,45
399.000	Verde Purchaser, LLC	USD	VAR	30 november 2030	355.015,44	0,24
675.000	VFH Parent LLC	USD	VAR	21 juni 2031	606.323,64	0,41
415.000	Virgin Media Bristol LLC	USD	VAR	31 maart 2031	355.630,89	0,24
629.372	Virtusa Corporation	USD	VAR	15 februari 2029	564.350,94	0,39
648.348	W. R. Grace Holdings LLC	USD	VAR	22 september 2028	583.109,57	0,40
648.375	Wand Newco 3, Inc.	USD	VAR	30 januari 2031	580.955,15	0,40
721.234	WCG Purchaser Corp.	USD	VAR	8 januari 2027	647.113,51	0,44
1.028.997	White Cap Supply Holdings, LLC	USD	VAR	19 oktober 2029	916.411,69	0,63
575.000	WhiteWater DBR Holdco LLC	USD	VAR	3 maart 2031	515.130,04	0,35
559.880	WhiteWater Whistler Holdings, LLC	USD	VAR	15 februari 2030	501.348,32	0,34
1.013	WideOpenWest Finance, LLC	USD	VAR	20 december 2028	770,14	0,00
242.550	Wilsonart LLC	USD	VAR	5 augustus 2031	215.223,05	0,15
705.723	Windsor Holdings III, LLC	USD	VAR	1 augustus 2030	636.124,33	0,43
448.872	World Wide Technology Holding Co., LLC	USD	VAR	1 maart 2030	403.705,43	0,28
630.000	XPO, Inc.	USD	VAR	24 mei 2028	567.005,64	0,39
482.474	Zayo Group Holdings, Inc.	EUR	VAR	9 maart 2027	453.677,50	0,31
350.000	Ziggo Financing Partnership	USD	VAR	30 april 2028	306.658,08	0,21
422.875	ZoomInfo LLC	USD	VAR	28 februari 2030	376.063,39	0,26
					118.636.212,60	80,98
TOTAAL LENINGEN					146.715.838,40	100,14
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten						
Preferente aandelen - 0,16%						
Bermuda						
201	Travelport Technology Ltd. ^(a)	USD			180.099,46	0,13
Verenigde Staten						
1.012.004	24 Hour	USD			45.338,65	0,03
TOTAAL PREFERENTE AANDELEN					225.438,11	0,16
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN					146.941.276,51	100,30
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					149.752.484,86	102,22

Valutatermijncontracten - 2,05%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	74.959.912	USD	81.756.256	BNP Paribas SA	24 oktober 2024	1.777.291,73	1,21
EUR	71.967.069	USD	78.441.010	Westpac Banking Corp.	24 oktober 2024	1.752.030,93	1,20
EUR	1.097.541	USD	1.195.274	Barclays Bank Ireland PLC	24 oktober 2024	27.613,54	0,02
JPY	836.279.365	EUR	5.222.273	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	24.548,91	0,02
EUR	2.472.751	USD	2.744.560	Deutsche Bank AG	24 oktober 2024	16.008,01	0,01
SGD	1.559.230	EUR	1.079.258	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	10.672,22	0,00
EUR	650.299	USD	716.108	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	9.287,83	0,01
PLN	16.862.317	EUR	3.927.756	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	6.766,32	0,00
GBP	381.588	EUR	451.704	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	6.610,72	0,00
EUR	496.537	USD	549.350	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	4.632,86	0,00
EUR	237.617	CHF	222.367	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.140,86	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SENIOR LOANS (LUX)

Valutatermijncontracten - 2,05% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	116.452	USD	129.737	State Street Bank and Trust Co.	24 oktober 2024	320,43	0,00
EUR	134.940	USD	150.464	Bank of America	24 oktober 2024	254,87	0,00
EUR	140.504	PLN	601.798	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	84,55	0,00
USD	191.754	EUR	171.605	ANZ Bank	24 oktober 2024	40,24	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						3.637.304,02	2,47
Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
EUR	2.846	SGD	4.101	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(20,77)	(0,00)
EUR	221.183	USD	247.130	BNP Paribas SA	24 oktober 2024	(30,89)	(0,00)
EUR	17.297	PLN	74.269	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(32,32)	(0,00)
EUR	2.677	GBP	2.259	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(36,74)	(0,00)
USD	150.012	EUR	136.787	Deutsche Bank AG	24 oktober 2024	(2.506,89)	(0,00)
USD	262.829	EUR	237.940	Morgan Stanley Europe SE	24 oktober 2024	(2.673,42)	(0,00)
USD	252.179	EUR	231.806	Westpac Banking Corp.	24 oktober 2024	(6.072,40)	(0,00)
USD	937.129	EUR	846.924	Bank of America Merrill Lynch	24 oktober 2024	(8.069,31)	(0,01)
USD	1.761.243	EUR	1.584.787	BNP Paribas SA	24 oktober 2024	(8.242,50)	(0,01)
USD	435.630	EUR	398.212	ANZ Bank	24 oktober 2024	(8.265,06)	(0,01)
USD	1.468.721	EUR	1.323.564	State Street Bank and Trust Co.	24 oktober 2024	(8.864,91)	(0,01)
CHF	6.576.637	EUR	7.028.566	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(34.642,74)	(0,02)
USD	3.392.677	EUR	3.080.506	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	(43.612,66)	(0,03)
USD	61.342.939	EUR	55.441.579	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(513.227,34)	(0,33)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						(636.297,95)	(0,42)
						Marktwaaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN						152.753.490,93	104,27
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA						(6.247.479,01)	(4,27)
TOTALE NETTOVERMOGEN						146.506.011,92	100,00

(a) Effect tegen marktwaaarde.

(b) Lening heeft een variabele rente gebaseerd op EURIBOR of SOFR plus de spread zoals vermeld in de kredietovereenkomst.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL TRADE RECEIVABLES (LUX)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta			Marktwaarde USD	% van IW	
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt							
Instellingen voor collectieve belegging							
Open-end beleggingsfondsen - 17,85%							
Ierland							
5.000.000	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves	USD			5.000.000,00	17,85	
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN					5.000.000,00	17,85	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT					5.000.000,00	17,85	
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente-percentage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW	
Overige overdraagbare effecten							
Leningen ^(a) - 55,64%							
Luxemburg							
10.000.000	Private Loan – BII9RW8G9 ^(b)	USD	VAR	31 januari 2025	10.000.000,00	35,71	
5.000.000	Private Loan – BIIA9VAM2 ^(b)	EUR	VAR	28 februari 2025	5.580.249,90	19,93	
					15.580.249,90	55,64	
TOTAAL LENINGEN					15.580.249,90	55,64	
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN					15.580.249,90	55,64	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					20.580.249,90	73,49	
Valutatermijncontracten - 0,87%							
Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	19.548.391	USD	21.573.784	State Street Bank and Trust Co.	3 oktober 2024	244.055,15	0,87
EUR	19.519.714	USD	21.763.939	State Street Bank and Trust Co.	5 november 2024	54.013,28	0,19
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						298.068,43	1,06
Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van IW
USD	21.763.661	EUR	19.548.391	State Street Bank and Trust Co.	3 oktober 2024	(54.177,33)	(0,19)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						(54.177,33)	(0,19)
					Marktwaarde USD	% van IW	
BELEGGINGEN					20.824.141,00	74,36	
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					7.181.312,43	25,64	
TOTALE NETTOVERMOGEN					28.005.453,43	100,00	

^(a) Lening heeft een variabele rente gebaseerd op EURIBOR of SOFR plus de spread zoals vermeld in de kredietovereenkomst.

^(b) Verwijst naar portefeuillewaarde.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

OVERIGE INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS

Gedragscode van ALFI

Hierbij wordt bevestigd dat Goldman Sachs Lux Investment Funds II de principes van de ALFI-gedragscode voor Luxemburgse beleggingsfondsen naleeft.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille geeft een indicatie van de relevantie van de aanvullende kosten die een fonds maakt tijdens het kopen en verkopen van beleggingen volgens zijn beleggingsbeleid.

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

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

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

X = aankopen

Y = verkopen

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

S = inschrijvingen

R = terugkopen

M = gemiddeld nettovermogen

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt uitgedrukt als percentage.

Op 30 september 2024 is de omloopsnelheid van de portefeuille als volgt:

Subfondsen	Omloopsnelheid portefeuille (%)
Global Senior Loans Select (Lux)	313,04
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	330,47
Goldman Sachs Global Trade Receivables (Lux)	132,61

Totale kostenpercentage

Het totale kostenpercentage wordt voor de afgelopen twaalf maanden berekend. Het totale kostenpercentage is op jaarbasis berekend voor periodes van minder dan een jaar.

Op 30 september 2024 is het totale kostenpercentage als volgt:

Subfondsen	Aandelenklassen	Totaal kostenpercentage (%)
Global Senior Loans Select (Lux)	Distribution I (M) (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation Danske G (EUR)	0,89
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation G (EUR)	1,42
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation G Hedged (i) (CHF)	1,44
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation G Hedged (i) (SGD)	1,44
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation G Hedged (i) (USD)	1,43
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation I (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,87
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,87
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,87
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation R (EUR)	0,88
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	0,90

Subfondsen	Aandelenklassen	Totaal kostenpercentage (%)
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,91
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	0,91
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation S (EUR)	0,89
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation S Hedged (i) (USD)	0,91
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Capitalisation U Hedged (i) (USD)	0,73
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution Danske G (M) (EUR)	0,89
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution G (M) Hedged (i) (SGD)	1,44
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution G (M) Hedged (i) (USD)	1,43
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution I (M) (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution I (M) Hedged (i) (GBP)	0,87
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	0,87
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution N (EUR)	0,89
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution N Hedged (i) (USD)	0,91
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution R (M) Hedged (i) (USD)	0,91
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution U (M) (EUR)	0,71
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution U (M) Hedged (i) (CHF)	0,73
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution U (M) Hedged (i) (USD)	0,73
Goldman Sachs Global Senior Loans (Lux)	Distribution Z (HY) Hedged (i) (JPY)	0,18
Goldman Sachs Global Trade Receivables (Lux)	Distribution Z Hedged (ii) (EUR)	0,18

Informatie voor beleggers in Zwitserland

Noch de Vennootschap, noch een van haar subfondsen is door de Zwitserse toezichthouder op de financiële markten FINMA (FINMA) goedgekeurd voor aanbieding aan niet-gekwalficeerde beleggers in Zwitserland. Noch de Vennootschap, noch een van haar subfondsen staat onder toezicht van de FINMA. Bijgevolg mogen de aandelen van de subfondsen in Zwitserland niet worden aangeboden of geadverteerd aan niet-gekwalficeerde beleggers en mag noch dit financieel verslag, noch het prospectus, noch enig materiaal of document betreffende het aanbod van de Vennootschap of een van haar subfondsen beschikbaar worden gesteld in verband met een dergelijk aanbod aan niet-gekwalficeerde beleggers.

De aandelen van de subfondsen kunnen uitsluitend worden aangeboden en geadverteerd aan gekwalficeerde beleggers in Zwitserland zoals gedefinieerd in de Federale Wet op de Collectieve Beleggingsregelingen (Collective Investment Schemes Act, CISA) en de Federale Verordening op de Collectieve Beleggingsregelingen (Collective Investment Schemes Ordinance, CISO). Dit financieel verslag, het prospectus en elk ander aanbiedingsmateriaal of -document met betrekking tot de Vennootschap of een van haar subfondsen mag alleen beschikbaar worden gesteld aan dergelijke gekwalficeerde beleggers in Zwitserland.

In overeenstemming met Art. 120 paragraaf 4 van de CISA zijn een vertegenwoordiger en een betaalagent in Zwitserland aangesteld voor de Vennootschap. De Zwitserse vertegenwoordiger en Betaalagent is State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich branch, Beethovenstrasse 19, 8002 Zurich, Zwitserland.

Beleggers die volgens CISA en CISO gekwalficeerd zijn kunnen het prospectus, de statuten en het jaar- en halfjaarverslag (indien beschikbaar) gratis verkrijgen bij de Zwitserse Vertegenwoordiger. De rechtbanken die bevoegd zijn voor de maatschappelijke zetel van de Zwitserse Vertegenwoordiger of voor het domicilie of de verblijfplaats van de gekwalficeerde belegger die de plaats van samenkomst is, zijn bevoegd voor alle geschillen die ontstaan in verband met de aandelen van de subfondsen die in Zwitserland aan gekwalficeerde beleggers worden aangeboden.

Informatie voor aandeelhouders

Krachtens de Belgische Financiewet van 22 december 2003, die op 1 januari 2004 van kracht werd, werd een jaarlijkse belasting van 0,06% opgelegd op alle gelden afkomstig uit België die op 31 december van het vorige jaar in de Vennootschap was opgenomen. Dit belastingtarief is verhoogd naar 0,07% in 2005, naar 0,08% in 2007, naar 0,0965% in 2013 en verlaagd naar 0,0925% vanaf 2014. De Vennootschap heeft een klacht ingediend bij de Europese Commissie tegen de Belgische Staat om deze belasting te erkennen als strijdig met Gemeenschapsrecht.

Die klacht is afgewezen door de Europese Commissie. Naar aanleiding van een andere klacht die door de Vennootschap is ingediend bij de Belgische rechtbanken, heeft de Brusselse rechtbank van eerste aanleg een positief vonnis uitgesproken waarin de Belgische Staat wordt veroordeeld tot het terugbetalen van de onterecht betaalde bedragen. De Belgische Staat is echter in beroep gegaan tegen die beslissing. Op 29 november 2018 heeft het Hof van beroep in Brussel uitspraak gedaan. De beslissing van het Hof hield het vonnis van de rechtbank van eerste aanleg van Brussel in stand, waarin de Belgische Staat was opgedragen de jaarlijkse, op het Luxemburgse fonds geheven, Belgische belasting terug te betalen. De Belgische Staat is in beroep gegaan bij het Belgische hooggerechtshof. Op 13 april 2022 was het vonnis van het Hof van cassatie van België gepubliceerd: het Hof van cassatie van België heeft het positieve vonnis van het Hof van beroep van Brussel herroepen en heeft dus in wezen een terugbetaling aan eisers afgewezen. Het Luikse Hof van beroep moet nu een definitief vonnis uitspreken. Dit is momenteel in behandeling. Wij, als BAB van het Fonds, hebben aanvullende argumenten aan het hof van beroep voorgelegd.